



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A
NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ**

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION IN THE FIRM AND PROPOSALS TO ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Magdaléna Špundová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Michal Karas, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Magdaléna Špundová**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **Ing. Michal Karas, Ph.D.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíl a postup zpracování práce
Teoretická východiska práce: Metody finanční analýzy
Představení analyzovaného podniku
Aplikace vybraných metod finanční analýzy a zjištění potenciálních nedostatků
Shrnutí výsledků analýzy
Vlastní návrhy řešení zjištěných nedostatků a jejich zhodnocení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je s použitím metod finanční analýzy zhodnotit finanční a výnosovou situaci vybraného podniku za poslední 4 roky. Na základě zjištěných skutečností formuluje studentka možná doporučení vedoucí k odstranění zjištěných nedostatků.

Základní literární prameny:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 3. upravené vyd. Praha: Ekopress, 2011. 226 s. ISBN 978-80-86929-68-2.

GRÜNWARD, R. a HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. 3. přepracované a doplněné vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 864 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na hodnocení finanční situace vybraného podniku pomocí metod finanční analýzy. Pro tento účel byla zvolena společnost Petr Švik, spol. s.r.o. Na základě výsledků této finanční analýzy jsou navržena řešení zjištěných problémů, která mají vést ke zlepšení finanční situace společnosti.

Abstract

The bachelor thesis is focused on the assessment of the financial situation of the selected company through financial analysis methods. For this purpose was chosen company Petr Švik, s.r.o. Based on the results of financial analysis are set out proposals and actions that could improve financial situation of the company.

Klíčové slova

Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, firma, rentabilita, likvidita, zadluženost, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, soustavy ukazatelů, horizontální analýza, SLEPTE analýza, SWOT analýza

Key words

Financial analysis, balance sheet, profit and loss statement, business, profitability, liquidity, indebtedness, differential ratios, financial ratios, ratio systems, horizontal analysis, SLEPTE analysis, SWOT analysis

Bibliografická citace

ŠPUNDOVÁ, M. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 96 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Michal Karas, Ph.D..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramen je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona . 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2017

.....

Podpis studenta

Poděkování

Touto cestou bych ráda podkovala vedoucímu mé bakalářské práce panu Ing. Michalovi Karasovi, Ph.D. za odborné vedení, cenné rady, připomínky, ochotu a především za čas, který mi věnoval při přípravě a zpracování této bakalářské práce.

Dále bych chtěla poděkovat společnosti Petr Švik spol s.r.o. a panu Petru Švikovi za poskytnutí informací a materiál potřebných pro napsání této bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍL A POSTUP ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	11
TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
1.1 Finanční analýza.....	12
1.1.1 Uživatelé finanční analýzy.....	12
1.1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu	14
1.2 Metody finanční analýzy.....	15
1.2.1 Fundamentální analýza	15
1.2.2 Technická analýza.....	15
1.2.3 Analýza stavových ukazatelů.....	16
1.2.4 Analýza rozdílových ukazatelů.....	17
1.2.5 Analýza poměrových ukazatelů.....	19
1.2.6 Analýza mikrokolí	32
PŘEDSTAVENÍ ANALYZOVANÉHO PODNIKU	36
1.2.7 Historie společnosti a její charakteristika	36
1.2.8 Obor podnikání	37
APLIKACE VYBRANÝCH METOD FINANČNÍ ANALÝZY	38
1.2.9 Analýza mikrokolí	38
1.3 APLIKACE VYBRANÝCH METOD FINANČNÍ ANALÝZY	46
1.3.1 Analýza majetku	46
1.3.2 Analýza zdrojů financování.....	51
1.3.3 Analýza výsledku hospodaření společnosti	55
1.3.4 Analýza rozdílových ukazatelů.....	57
1.3.5 Analýza poměrových ukazatelů.....	58
1.3.6 Ukazatelé rentability	58
1.3.7 Ukazatele aktivity	59
1.3.8 Ukazatelé zadluženosti	62
1.3.9 Ukazatelé likvidity	63
1.3.10 Analýza soustav ukazatelů.....	65
1.3.11 Index IN05	66
1.3.12 Shrnutí výsledků ve formě SWOT matice.....	67

SHRNUTÍ VÝSLEDKU ANALÝZY	69
VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ ZJIŠTĚNÍ NEDOSTAKU A JEJICH ZHODNOCENÍ.....	73
1.4 NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ SITUACE PODNIKU.....	73
ZÁVĚR	86
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	87
SEZNAM ZKRATEK	89
SEZNAM TABULEK.....	90
SEZNAM OBRÁZKŮ	91
SEZNAM GRAFŮ	91
SEZNAM PŘÍLOH.....	92

ÚVOD

Finanční analýza je důležitou součástí finančního řízení každého podniku, který si chce zachovat dlouhotrvající finanční stabilitu.

Díky této analýze a dílčím metodám, ze kterých se finanční analýza skládá, dokáže manažer lépe předvídat budoucí vývoj či rizika, na která si může včas připravit nápravná opatření. Důležité pro každou společnost je neustálé monitorování vývoje trhu a zároveň pomocí jejích analýz pružně reagovat na stále se měnící situaci podniku. Finanční analýza slouží také jako report pro investory, aby měli stále aktuální informace, jak se vyvíjí a jaký bude mít vývoj jejich vložený kapitál do společnosti. Sledování těchto analýz přispěje ke zlepšení pozice společnosti i vůči konkurenci, která vyvíjí tlak na cenovou nabídku, zkvalitnění služeb a výrobků zákazníkům, profesionalitu, odbornost zaměstnanců apod.

Tato bakalářská práce se věnuje finanční analýze společnosti Petr Švik, spol. s.r.o. Tato společnost působí více jak 20 let na trhu. Bakalářská práce na základě finanční analýzy poskytuje celkové zhodnocení finanční situace podniku a po zhodnocení dílčích analýz popisuje návrhy na zlepšení finanční situace společnosti. Zdrojem informací pro bakalářskou práci byly účetní výkazy let 2011 – 2015.

CÍL A POSTUP ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem práce je s použitím metod finanční analýzy zhodnotit finanční a výnosovou situaci vybraného podniku za poslední 4 roky. Na základě zjištěných skutečností formuluje studentka možná doporučení vedoucí k odstranění zjištěných nedostatků.

V praktické části práce bude hodnocena finanční situace podniku pomocí metod finanční analýzy. Nejprve bude provedena analýza absolutních ukazatelů, tedy horizontální a vertikální analýza vybraných položek aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty. Dále budou vypočítány rozdílové ukazatele a poté poměrové ukazatele, ty budou následně srovnány s průměrnými hodnotami poměrových ukazatelů konkurenční společnosti a ve vybraných případech i s oborovým průměrem.

Na základě analýzy bude provedeno zhodnocení finanční situace, nalezena slabá místa a stanoveny návrhy na zlepšení.

TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

1.1 Finanční analýza

Finanční analýza představuje komplexní zhodnocení finanční situace podniku. Tento nástroj pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou strukturu kapitálu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen dostát svým závazkům a celou řadu dalších významných skutečností. Průběžná znalost finanční situace umožní správná budoucí rozhodnutí finančního managementu např. při získávání finančních zdrojů, stanovení optimální finanční struktury podniku nebo při alokaci volných peněžních prostředků [8].

Účel finanční analýzy ve své publikaci vhodně definuje Holečková: „Účelem finanční analýzy je především vyjádřit pokud možno komplexně majetkovou a finanční situaci podniku, tzn. podchytit všechny její složky, případně při podrobnější analýze zhodnotit některou z jejích složek (rozbor výnosnosti majetku, rozbor zadluženosti, rozbor rizik platební neschopnosti atd.) a také připravit podklady i pro interní rozhodování managementu podniku [4, s. 3].“

1.1.1 Uživatelé finanční analýzy

Informace o finanční situaci podniku jsou důležité nejen pro samotné vedení podniku, ale i pro další zainteresované strany. Jde o externí a interní uživatele finanční analýzy.

Informace o finanční situaci analyzovaného podniku jsou důležité pro mnoho subjektů. Požadavky na výstupy finanční analýzy se mohou dle typů subjektů lišit, slouží především jako podklad pro rozhodování. Hlavními zájemci o finanční analýzu je management podniku, ale i další zainteresované strany. Jako jeho vlastníci a věřitelé, zejména banky. Podle přístupu k neveřejným podnikovým informacím se dělí na externí a interní uživatele [4].

Externí uživatelé finanční analýzy

Externí uživatelé pomocí interpretace finančních a účetních informací, které jsou veřejně dostupné. Uživatelé tak získají informaci o úrovni finančního zdraví podniku.

Banky a jiní věřitelé, věřitelé využívají finanční analýzy k posouzení bonity svých potenciálních klientů a pro posouzení schopnosti dlužníka splácet závazek. Bonita je, stanovena na základě analýzy finančního hospodaření podniku, kde je stěžejním ukazatelem rentabilita podniku. U krátkodobých úvěrů je dále prioritou likvidita, u dlouhodobých úvěrů se kromě finanční situace podniku zohledňuje i samotný projekt, na který je úvěr poskytován [4].

Stát a jeho orgány, stát se zaměřuje především na kontrolu správnosti odváděných daní do státního rozpočtu. Státní orgány využívají údaje o podnicích pro sestavování různých statistik, dále pro rozdělování finančních výpomocí podnikům a pro kontrolu státních podniků. Získávají také přehled o finanční situaci společností, kterým byly přiděleny státní zakázky v rámci veřejné soutěže.

Obchodní partneři, dodavatelé se zaměřují především na schopnost podniku hradit včas a řádné splatné závazky. Z krátkodobého hlediska tedy věnují pozornost solventnosti, zadluženosti a likviditě společnosti. U dlouhodobých obchodních vztahů soustřeďují pozornost také na podnikovou stabilitu [11].

Konkurenti se zajímají o výsledky hospodaření především za účelem srovnání. Zajímají se především o podobné podniky ze stejného odvětví a informace mohou posloužit ke změnám svého operativního i strategického řízení [4].

Investoři využívají finanční analýzu zejména jako podklad pro rozhodování o dalších investicích do podniku. Zajímá je hlavně míra rizika a výnos spojený s vloženým kapitálem. Dále je zajímavá, jak podnik doposud hospodaří s kapitálem, který již investoři poskytli [7].

Interní uživatelé finanční analýzy

Interní finanční analýza je prováděna za pomoci podrobnějších finančních informací. Podnikové útvary či povolané osoby (např. auditoři) mají k dispozici všechny požadované informace jako údaje finančního, manažerského nebo vnitropodnikového účetnictví, z podnikových plánů, kalkulací apod.

Manažeři jsou odpovědní za chod podniku, a proto využívají finanční analýzu pro řízení podniku na operativní, taktické i strategické úrovni. Výsledky finanční analýzy pomáhají manažerům volit správná rozhodnutí v oblasti výše a struktury majetku, zdrojů, při alokaci volných prostředků, při rozdělení zisku, ale také při rozhodování o budoucích podnikatelských záměrech a při oceňování podniku.

Zaměstnanci mají zájem o zachování pracovních míst s odpovídajícími platovými a sociálními podmínkami. Proto se zaměřují na stabilitu a prosperitu podniku [6].

1.1.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Mezi hlavní zdroje informací pro vypracování finanční analýzy patří účetní závěrka. „V České republice upravuje tuto oblast především zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a dále od 1. 1. 2003 soubor opatření, kterými se stanoví účetní osnova a postupy účtování [18, s. 14].“

Účetní závěrku tvoří účetní výkazy společnosti, mezi které patří – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, a také příloha účetní závěrky. Dále je možné využít zpráv vedení společnosti, vedoucích pracovníků a auditorů. Pro rozšíření zpracování finanční analýzy společnosti je možné také zkoumat data zveřejněná na stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu ČR [8].

Rozvaha „Rozvaha je písemným přehledem majetku a zdrojů podniku k určitému datu.“ Tento finanční výkaz podává přehled o majetku podniku a zdrojích jeho krytí v peněžním vyjádření k určitému datu. V rozvaze musí být zachován princip bilanční rovnosti.

Výkaz zisku a ztráty zachycuje vztah mezi výnosy dosaženými za určité období a náklady souvisejícími s jejich vytvořením.

Výkaz cash flow (přehled o peněžních tocích) „Výkaz cash flow zachycuje vznik a použití peněžních prostředků.“ Přitom příjmy by měly převyšovat výdaje [18].

Příloha k účetní závěrce Poskytuje velmi cenné informace, vymezuje uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací [8].

1.2 Metody finanční analýzy

Dle literatury [12] existují dva typy přístupů:

1.2.1 Fundamentální analýza

Základ fundamentální analýzy spočívá ve znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a jinými (mimoekonomickými) procesy. Vychází ze značného množství informací a odvozuje závěry zpravidla bez matematického aparátu [12].

1.2.2 Technická analýza

Je založena na různých algoritmizovaných metodách (matematické, matematicko-statistické atd.), v nichž kvantitativně zpracovává ekonomická data, která posléze kvalitativně vyhodnocuje. Proto finanční analýzu můžeme zařadit do kategorie technické analýzy a ta využívá v zásadě dvě skupiny metod [12].

Metody technické finanční analýzy (dále jen finanční analýzy):

- Elementární
 - Analýza stavových (absolutních) ukazatelů
 - Horizontální analýza, analýza trendů
 - Vertikální analýza, procentní rozbor
 - Analýza rozdílových a tokových ukazatelů
 - Analýza fondů finančních prostředků
 - Analýza cash flow

- Přímá analýza intenzivních ukazatelů (analýza poměrových ukazatelů)
 - Analýza ukazatelů rentability
 - Analýza ukazatelů aktivity
 - Analýza ukazatelů zadluženosti a finanční struktury
 - Analýza ukazatelů likvidity
 - Analýza ukazatelů kapitálového trhu
 - Analýza ukazatelů na bázi finančních fondů a cash flow
- Analýza soustav ukazatelů
 - DuPontův rozklad
 - Pyramidové rozklady
- Vyšší
 - Matematicko-statistické
 - Nestatistické [1]

1.2.3 Analýza stavových ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů či analýza trendů a struktury, slouží pro posouzení vývojových trendů jednotlivých položek výkazů, a také pro posouzení procentuálního zastoupení těchto položek. Základní zdroje dat pro analýzu absolutních ukazatelů jsou obsažena ve finančních výkazech. Data můžeme členit podle toho, zda vyjadřují určitý stav, nebo informují o údajích za určitý interval, hovoříme o veličinách stavových a tokových. Absolutní ukazatele můžeme dělit na horizontální a vertikální [2].

Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává hodnoty ukazatelů a jejich změny v čase (časové řady). Zdrojem dat pro horizontální analýzu, jsou získány z účetních výkazů, příp. z výročních zpráv. Cílem horizontální analýzy je tedy absolutně i relativně změřit intenzitu změn jednotlivých položek [2].

Vyjádření výsledků horizontální analýzy může být absolutní (o kolik jednotek se změnila sledovaná hodnota) anebo relativní (o kolik % se změnila příslušná hodnota účetního výkazu). Matematické znázornění relativního vyjádření [10]:

$Bi_{(t)}$hodnota bilanční položky i v čase t (běžné období)

$Bi_{(t-1)}$hodnota bilanční položky v předchozím roku

Vzorec: procentní změna $= \frac{Bi_{(t)} - Bi_{(t-1)}}{Bi_{(t-1)}} \times 100 [\%]$

Vertikální analýza

Při analýze rozvahy pomocí vertikální analýzy bývají položky výkazu vyjádřeny jako procento z celkových aktiv, resp. z celkových pasiv. Ve výkazu zisku a ztrát se jako základ pro procentní vyjádření určité položky bere obvykle velikost celkových výnosů nebo tržeb.

Vertikální analýza nám tedy pomáhá zjistit samotnou strukturu aktiv a pasiv v jednotlivých letech vyjádřenou v procentech. V případě výkazu zisku a ztrát nám vyjádří podíly jednotlivých položek na tvorbě zisku. Je tedy vhodná při srovnání v rámci daného podniku v čase i při porovnání různých podniků. Nevýhodou je to, že nezobrazuje příčiny těchto změn [2].

1.2.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele označované jako finanční fondy slouží k analýze a řízení finanční situace podniku (zejména jeho likvidity). Při analýze finanční fondů se jedná zejména o rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv. K nejvýznamnější rozdílovým ukazatelům patří:

- a) čistý pracovní kapitál
- b) čisté pohotové prostředky
- c) čistý peněžně-pohledávkový finanční fond.

ad a) Čistý pracovní kapitál

Je jedním z nejvyužívanějších rozdílových ukazatelů. Čistý pracovní kapitál je rozdílem mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy. Tento ukazatel je využíván ke zjištění velikosti volného kapitálu. Má-li být podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného čistého pracovního kapitálu (ČPK). Tento ukazatel představuje tzv. finanční polštář, který dokáže pokrýt náhlé nepříznivé události.

Podle literatury [13] rozlišujeme dva přístupy výpočtu čistého pracovního kapitálu.

Manažerský přístup

Prvním z nich je manažerský přístup neboli ČPK z pozice aktiv. Tento přístup sleduje zejména růst oběžných aktiv a snížení krátkodobých závazků.

Čistý pracovní kapitál = Oběžná aktiva – Krátkodobé cizí zdroje

Investorský přístup

Druhým přístupem je investorský přístup neboli ČPK z pozice pasiv, který se zaměřuje na růst dlouhodobého kapitálu a zisku a pokles stálých aktiv.

Čistý pracovní kapitál = Vlastní kapitál + Dlouhodobé cizí zdroje – Stálá aktiva [13]

Sedláček ve své knize naopak upozorňuje, že při používání tohoto ukazatele je potřeba obezřetnosti, jelikož oběžná aktiva mohou obsahovat málo likvidní položky, některé například i dlouhodobě nelikvidní. Například nedokončená výroba, neprodejné výrobky a další [14].

ad b) Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky vyjadřují okamžitou likviditu krátkodobých splatných závazků a zachycují se jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Mezi pohotové prostředky v podmínkách dobře fungujícího kapitálové trhu patří nejen hotovost a zůstatek na běžném účtu ale i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, neboť jsou rychle přeměnitelné na peníze [8].

$$\text{Čisté pohotové prostředky} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

ad c) Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

představuje určitý kompromis mezi oběma zmíněnými rozdílovými ukazateli na zjištění likvidity. Zde odečítáme položku zásob s nelikvidními pohledávkami od oběžných aktiv, které jsou sníženy o krátkodobé závazky [6].

1.2.5 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů patří k nejčastěji používané metodě finanční analýzy, neboť umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci podniku. Podstatou poměrového ukazatele je, že poměruje různé položky účetních výkazů. U některých poměrových ukazatelů jsou známy doporučené hodnoty. Je nutné s nimi pracovat obezřetně, neboť vychází z běžné praxe finanční analýzy [8].

Mezi poměrové ukazatele obvykle patří:

1. ukazatele zadluženosti
2. ukazatele rentability
3. ukazatele aktivity
4. ukazatele likvidity
5. provozní (výrobní) ukazatele
6. Souhrnné bankrotní modely

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování podniku. Při analýze zadluženosti je důležité zjistit objem majetku, který byl pořízen na leasing, neboť taková aktiva se neobjevují v rozvaze, ale pouze jako náklady ve výkazu zisku a ztráty. Ukazatel je tím vyšší, čím je firma zadluženější. V tomto případě u ukazatelů zadluženosti nezjistíme celkovou zadluženost podniku [7].

a) Celková zadluženost – Celková zadluženost je základním ukazatelem zadluženosti, který se také nazývá ukazatelem věřitelského rizika. Obecně platí, že čím vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím je vyšší riziko věřitelů [12].

Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí od 30 do 60 %. Při posuzování zadluženosti je nutné přihlížet na příslušné odvětví a na schopnosti splácet úroky plynoucí z dluhů [8].

$$\text{Celková zadluženost} = \text{cizí zdroje} / \text{aktiva celkem}$$

b) Koeficient samofinancování - koeficient vyjadřuje podíl vlastního kapitálu k celkovým aktivům a udává míru financování aktiv vlastním kapitálem. Patří mezi jedny z nejdůležitějších ukazatelů zadluženosti pro celkové hodnocení finanční situace podniku [12].

$$\text{Koeficient samofinancování} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}$$

c) Úrokové krytí - ukazatel vyjadřuje jak je firma schopna splácet úvěry, kolikrát zisk před úroky a zdaněním převyšuje placené úroky. V případě, že je ukazatel roven 1, pak na zaplacení úroků je třeba celého zisku. Čím vyšší je tento ukazatel, tím vyšší je úroveň finanční situace ve firmě [14].

$$\text{Úrokové krytí} = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky}$$

d) Doba splácení dluhu - tento ukazatel určuje dobu, za kterou by byl podnik schopen vlastními silami z provozního cash-flow splatit své dluhy. Nejpriznivější je klesající trend ukazatele [8].

$$\text{Doba splácení dluhu} = (\text{cizí zdroje} - \text{rezervy}) / \text{provozní cash-flow}$$

2. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability neboli ukazatele výnosnosti měří schopnost podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Ukazatelů rentability se využívá k hodnocení a komplexnímu posouzení celkové efektivní činnosti a výdělečné schopnosti podniku. Obecně je rentabilita znázorňována poměrem zisku k vloženému kapitálu. Nejdůležitější kategorie zisku, které lze vyčíst přímo z výkazu zisku a ztráty je EBIT (Earnings before Interest and Taxes - zisk před odečtením úroků a daní) a EAT (Earnings after Taxes - zisk po zdanění nebo také čistý zisk) [12].

Zisk vyskytující se v čitateli ukazatelů rentability lze vyjádřit několika způsoby.

- Zisk po zdanění (EAT - Earnings after taxes) - vyjadřuje výši zisku, která zůstane v podniku jako zdroj financování.
- Zisk před zdaněním (EBT - Earnings before taxes) odstraňuje pro srovnání nevhodné rozdílné daňové sazby v různých zemích nebo obdobích.
- Zisk před odečtením úroků a daní (EBIT - Earnings before interest and taxes) odstraňuje vliv rozdílných úroků.
- Zisk před odečtením odpisů, úroků a daní (EBDIT - Earnings before depreciation, interest and taxes) navíc ještě odstraní vliv rozdílných odpisů [3].

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI - Return on investment)

Ukazatel ROI zjišťuje, jaká je účinnost celkového vloženého kapitálu v podniku nezávisle na zdroji financování. Tento ukazatel nebere v úvahu daň ani úroky, proto je vhodný pro srovnání různě zadlužených a zdaněných podniků.

Odborná literatura uvádí doporučené hodnoty:

ROI > 0,15	– Velmi dobré
ROI 0,12 – 0,15	– Dobré
ROI < 0,12	– Firma nedostatečně zhodnocuje svůj kapitál [9]

$$\text{ROI} = \frac{\text{zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}}{\text{celkový kapitál}}$$

b) Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, zda byla financována z vlastního kapitálu nebo z cizích zdrojů. Vzorec dle [6] je následující.

$$\text{ROA} = \text{EBIT} / \text{aktiva}$$

c) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Pomocí ukazatele návratnosti vlastního kapitálu se investoři a majitelé snaží zjistit, jestli jejich kapitál přináší požadované výnosy a zda je využíván s intenzitou odpovídající investičnímu riziku. Doporučené hodnoty by se měly pohybovat nad úrovní výnosnosti cenných papírů garantovaných státem, nebo na úrovni odvětvového průměru. Vzorec dle [19] je následující.

$$\text{ROE} = \text{Čistý zisk} / \text{Vlastní kapitál}$$

d) Rentabilita celkového investovaného kapitálu (ROCE)

Tento ukazatel je odvozen z rentability celkového vloženého kapitálu. Lze říci, že komplexně vyjadřuje efektivnost hospodaření společnosti. Kategorie investovaného kapitálu představuje součet prostředků dlouhodobě vložených věřiteli a prostředků od akcionářů. Vzorec dle [10] je následující.

$$ROCE = EBIT / (Dlouhodobé dluhy + Vlastní kapitál)$$

„Rentabilita investovaného kapitálu vyjadřuje, kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním dosáhl podnik z jedné koruny investované věřiteli a akcionáři [18, s. 22].“

3. Ukazatele aktivity

Ukazatelé aktivity slouží podniku jako informace o využití a nakládání s jednotlivými typy majetku. Přebytná aktiva znamenají pro podnik vyšší náklady. U tohoto ukazatele pracujeme se dvěma verzemi a to s obratem a s dobou obratu.

3a) Obrat aktiv

Udává počet obrátek aktiv za určité období (rok). Tento ukazatel by se měl pohybovat minimálně na hodnotě 1, avšak záleží na konkrétním odvětví.

$$\text{Obrat aktiv} = \text{Tržby} / \text{Celková aktiva}$$

3b) Obrat dlouhodobého majetku

Vypovídá o efektivitě využívání částí dlouhodobého majetku – kolikrát se za rok dlouhodobý majetek obrátí v tržby [14].

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \text{Tržby} / \text{Dlouhodobý majetek}$$

3c) Obrat zásob

Umožňuje přehled o tom, kolikrát je během období položka zásob prodána a znovu naskladněna. Jednou ze slabých stránek tohoto ukazatele je, že tržby odrážejí tržní hodnotu prodaného zboží, kdežto zásoby jsou evidovány v cenách pořizovacích. Proto může ukazatel občas nadhodnocovat [8]. Vzorec dle [8] je následující.

$$\text{Obrat zásob} = \text{Tržby} / \text{Zásoby}$$

3d) Doba obratu zásob

Doba obratu zásob udává průměrný počet dnů, po něž jsou zásoby vázány na skladě do doby jejich spotřeby. Plánovači výroby se snaží o co nejkratší hodnotu doby obratu zásob. Takto nízký ukazatel pak vypovídá o propracovaném systému řízení zásob, protože finanční prostředky nejsou zbytečně vázány v přebytech zásobách a mohou být využity efektivněji [13]. Vzorec dle [19] je následující.

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{Zásoby} * 360 / \text{Tržby}$$

3e) Doba obratu pohledávek

Znázorňuje, kolik uplyne dnů mezi odesláním zásilky a přijmutím platby. Čím je doba delší, tím méně odběratelé podniku platí a podnik jim tak poskytuje bezplatné úvěry (v podobě nedodržených závazků).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{Pohledávky} * 360 / \text{Tržby}$$

3f) Doba obratu závazků

Znázorňuje platební morálku podniku, neboli jak dlouho podniku trvá dostat svým závazkům. Hlavními uživateli tohoto ukazatele jsou věřitelé, kteří se snaží zjistit, zda firma dodržuje svou úvěrovou politiku [14].

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{Závazky} * 360 / \text{Tržby}$$

Ukazatele produktivity práce

Ukazatele produktivity práce mají za úkol sledovat výkonnost ve vztahu k nákladům na zaměstnance či počtu zaměstnanců. Mezi hlavní ukazatele patří osobní náklady k přidané hodnotě, produktivita práce z přidané hodnoty, produktivita práce z tržeb a průměrná mzda.

Osobní náklady k přidané hodnotě

Osobní náklady k přidané hodnotě sledují, jakou část přidané hodnoty zaujímají osobní náklady na zaměstnance. Čím menší je tento poměr, tím je lepší výkonnost na jednu korunu vyplacenou zaměstnancům.

$$\text{Osobní náklady k přidané hodnotě} = \frac{\text{Osobní náklady}}{\text{Přidaná hodnota}}$$

Produktivita práce z přidané hodnoty

Produktivita práce z přidané hodnoty sleduje, jak velká přidaná hodnota připadá na jednoho zaměstnance. Tento ukazatel můžeme porovnávat s průměrnou mzdou na jednoho zaměstnance. Větší efekt ze zaměstnanců je, pokud má produktivita práce silnější růst než mzdové náklady.

$$\text{Produktivita práce z přidané hodnoty} = \frac{\text{Přidaná hodnota}}{\text{Počet zaměstnanců}}$$

$$\text{Průměrná mzda} = \frac{\text{Osobní náklady}}{\text{Počet zaměstnanců}}$$

Produktivita práce z tržeb

Produktivita práce z tržeb sleduje, jak vysoké jsou tržby na jednoho zaměstnance [16].

$$\text{Produktivita práce z tržeb} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Počet zaměstnanců}}$$

Ukazatele likvidity

Likvidita je pro podnik důležitým ukazatelem pro dlouhodobou existenci z hlediska finanční stability. Likvidnost je schopnost přeměnit určité položky aktiv, na peněžní hotovost použitelnou ke krytí závazků. Likviditou podniku můžeme měřit také solventnost, což je schopnost podniku platit veškeré své závazky. Pokud je podnik nedostatečně likvidní, může to znamenat pro podnik ztrátu schopnosti investovat do naskytnutých příležitostí. Při výrazně nízké likviditě podniku může docházet k problémům schopnosti hradit své závazky, což může mít v konečném důsledku pro společnost významný dopad na celkovou finanční situaci. Pojem likvidita je tedy úzce spojen se solventností – platební schopností. Likvidita je však v protikladu s rentabilitou podniku [9].

Likviditu podniku lze hodnotit pomocí následujících ukazatelů:

4a) Běžná likvidita

Tento ukazatel udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje podniku. Pro výpočet bychom měli odečíst neprodejné zásoby, neboť ty nepřispívají k likviditě podniku. Doporučené hodnoty pro tento ukazatel se pohybují v rozmezí 1,5 až 2,5 [8].

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky}$$

4b) Okamžitá likvidita

Označuje se jako likvidita 1. stupně. Je to ukazatel, který vyjadřuje okamžitou schopnost společnosti uhradit své krátkodobé závazky. Pro úhradu těchto závazků může být použita hotovost v pokladnách, na běžných 28 účtech společnosti a hotovost uložená v krátkodobě obchodovatelných cenných papírech. Doporučená hodnota je v rozmezí 0,2 až 0,5.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{Finanční majetek} / \text{Krátkodobé závazky}$$

4c) Pohotová likvidita

Pro výpočet se vylučují zásoby, což je artikl nezbytný pro zachování chodu firmy a zároveň, který často není možné pohotově přeměnit na peněžní prostředky. Doporučená hodnota pohotové likvidity se pohybuje mezi 0,7 až 1.

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{Krátkodobé závazky} [13]$$

Provozní ukazatele

Provozní ukazatele pracují především s tokovými veličinami, ať už s výnosy nebo náklady. Soustředí se na vnitřní řízení podniku, především na náklady. Správné řízení nákladů je nezbytné pro efektivitu podniku.

Nákladovost výnosů

Naznačuje, jak celkové náklady podniku zatěžují jeho výnosy. Hodnota ukazatele by měla mít v čase klesající trend.

$$\text{Nákladovost výnosů} = \text{Náklady} / \text{Výnosy (bez mimořádných)} [14]$$

Vázanost zásob na výnosy

Naznačuje, jak velký objem zásob je vázán na 1 Kč výnosů. Čím méně, tím lépe.

$$\text{Vázanost zásob na výnosy} = \text{Zásoby} / \text{Výnosy (bez mimořádných)} [11].$$

Mzdová produktivita

Tento ukazatel udává, jaké množství výnosů spadá na 1 Kč vyplacených mezd. Ukazatel by měl mít rostoucí charakter.

$$\text{Mzdová produktivita} = \text{Přidaná hodnota} / \text{Mzdy} [14].$$

Analýza soustav ukazatelů

Finančně ekonomickou situaci lze zpracovávat pomocí rozdílových a poměrových ukazatelů, avšak tyto ukazatele mají sami o sobě malou vypovídající schopnost, poněvadž se zaměřují pouze na určitý úsek činnosti podniku. Pro posouzení celkové finanční situace podniku se proto vytvářejí soustavy ukazatelů označované často jako modely finanční analýzy.

Soustavy ukazatelů se rozlišují:

Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů – sem patří pyramidové soustavy

Účelové výběry ukazatelů – sestavují se na základě komparativně-analytických nebo matematicko-statistických metod.

1. bonitní (diagnostické) modely – např. Kralickův Quicktest, Tamariho model

2. bankovní (predikční) modely – např. Altmanova analýza, Index IN.

Obě skupiny modelů vychází ze stejného principu, že podnik několik let před krachem prochází jistými změnami ve vývoji. Tyto změny jsou charakteristické právě pro podniky ohrožené úpadkem. Rozdíl mezi těmito skupinami modelů spočívá v tom, že bankrotní modely vycházejí ze skutečných údajů, zatímco bonitní jsou částečně založeny na teoretických poznatcích [13].

a) Bonitní modely

Bonitní modely se snaží svým bodovým hodnocením diagnostikovat finanční zdraví podniku, čímž zjišťují, zda se podnik řadí mezi dobré či špatné podniky. Patří sem například Tamariho model, Kralickův Quicktest [12].

Bonitní modely jsou v předložené bakalářské práci uvedeny zejména pro úplnost teoretických poznatků, v analytické části však nejsou aplikovány.

Kralickův Quick

Test Kralickův Quick Test pracuje s ukazateli, které mají velmi dobrou vypovídací schopnost. Ukazatele byly vybrány ze 4 základních oblastí finanční analýzy a z každé kategorie byl vybrán jeden ukazatel: Kvóta vlastního kapitálu = Doba splácení dluhu z CF = Cash flow v % tržeb = Rentabilita celkového kapitálu = Výsledky jsou poté ohodnoceny dle následující tabulky [13].

Tab. 1: Hodnocení ukazatelů Kralickova Quick testu (Zdroj: Upraveno dle SEDLÁČKA, 2001, s. 127)

Ukazatel	Výborný	Velmi dobrý	Dobrá	Špatný	Ohrožen insolvenčí
Kvóta VK	> 30 %	> 20 %	> 10 %	> 0 %	Negativní
Doba splácení dluhu	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let
CF v % tržeb	> 10 %	> 8 %	> 5 %	> 0 %	Negativní
ROA	> 15 %	> 12 %	> 8 %	> 0 %	Negativní

Tamariho model

Tamariho model vytvořil bankovní úředník a využil pro tento model 6 ukazatelů:

T1 ... vlastní kapitál / cizí zdroje

T2 ... vývoj zisku s dvěma možnými vyjádřeními: absolutní či ROA

T3 ... běžná likvidita

T4 ... výrobní spotřeba / průměrný stav nedokončené výroby

T5 ... tržby / průměrný stav pohledávek

T6 ... výrobní spotřeba / pracovní kapitál

Výsledné hodnoty ukazatelů se dle Sedláčka (2001, s. 126) opět bodově ohodnotí. Výsledkem je poté Tamariho rizikový index, který prozradí, jak na tom firma je.

Tab. 2: Tamariho bodová stupnice (Zdroj: Upraveno dle SEDLÁČEK, 2001, s. 127)

Ukazatel	Interval hodnot	Body
T1	0,51 a více	25
	0,41-0,50	20
	0,31-0,40	15
	0,21-0,30	10
	0,11-0,20	5
	Do 0,10	0
T2	Posledních 5 let kladné a) a b) > HK	25
	Posledních 5 let kladné a) a b) > Me	20
	Posledních 5 let kladné a)	15
	b) > HK	10
	b) > Me	5
	jinak	0
T3	2,01 a více	20
	1,51-2,00	15
	1,11-1,50	10
	0,51-1,10	5
	do 0,50	0
T4	HK a více	10
	Me-HK	6
	DK-Me	3
	DK a méně	0
T5	HK a více	10
	Me-HK	6
	DK-Me	3
	DK a méně	0
T6	HK a více	10
	Me-HK	6
	DK-Me	3
	DK a méně	0
Maximálně dosažený počet bodů		100

b) Bankrotní modely

Bankrotní modely informují o tom, zda podniku v dohledné době hrozí bankrot. Vychází z faktu, že podnik, který je ohrožen bankrotem, vykazuje určitý čas symptomy, které jsou pro bankrot typické. Patří sem například Altmanovo Z-skóre, Index důvěryhodnosti nebo Tafflerův model [12].

Altamanův Index

Altmanova analýza - index důvěryhodnosti hodnotící finanční poměry firem. Jeho úkolem je odhad budoucí finanční pozice a zejména pak včasná predikce finanční tísně nebo případného bankrotu. Výsledkem této analýzy je jedno jediné číslo, tzn. Z-skóre, jež je složeno z pěti ukazatelů zahrnujících v sobě rentabilitu, zadluženost, likviditu a strukturu kapitálu. Výpočet Z-skóre speciálně upravený pro české podmínky kvůli typicky vysokému podílu platební neschopnosti podniků.

Výsledek je možné interpretovat podle vypočítaných hodnot. Pokud je hodnota indexu vyšší, než 2,99 je podnik finančně stabilní, naopak bankrot hrozí podnikům s výsledným skóre menším než 1,2 [12].

Index IN05

Dalším bankrotním modelem je Index IN05. Jeho snahou je posoudit finanční zdraví podniku a zároveň zhodnotit skutečnost, zda podnik vytváří pro své vlastníky hodnotu. Tento index je aktualizací verze IN01 a spojuje pohled jak věřitele, tak vlastníka. V jeho rovnici jsou obsaženy poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity [12].

$$\text{IN05} = 0,13(K1) \times A + 0,04 (K2) \times B + 3,97 (K3) \times C + 0,21 (K4) \times D + 0,09 (K5) \times E$$

A - Aktiva / cizí kapitál

B - EBIT / nákladové úroky

C - EBIT / celková aktiva

D - Tržby / celková aktiva

E - Oběžná aktiva / krátkodobé závazky.

V indexu IN05 je váha koeficientu K2 velice nízká, konkrétně 0,04, což je stokrát méně, než váha ROA. Navíc u tohoto koeficientu může být problém s tím, že nákladové úroky se velice snadno mohou limitně blížit nule. Proto autoři doporučují jako maximální hodnotu tohoto koeficientu volit 9 [9].

Výsledky interpretujeme podle těchto hranic:

Tab. 3: Hodnoty IN05 (Zdroj: vlastní zpracování dle Vorbová, 1997)

Výsledky interpretujeme podle těchto hranic	
IN > 1,6	Dobré výsledky Firma nezkrachuje s 92% pravděpodobností, s 95% pravděpodobností bude tvořit hodnotu
0,9 < IN ≤ 1,6	Šedá zóna – nejasný vývoj 50% pravděpodobnost krachu, 70% pravděpodobnost tvorby hodnoty
IN ≤ 0,9	Firmě hrozí vážné finanční problémy 97% pravděpodobnost bankrotu, 76% pravděpodobnost k netvoření hodnoty

1.2.6 Analýza mikrookolí

Mikrookolím je zde především myšleno odvětví, ve kterém firma podniká. Analýza se bude zaměřovat na základní charakteristiku a strukturu odvětví, na vymezení rozhodujících sil a jejich vývoj a celkovou atraktivitu odvětví. Také zde patří analýza konkurence pomocí Porterova modelu konkurenčního prostředí umožňující pochopit podstatu konkurenčního prostředí uvnitř daného odvětví.

Porterův model

zahrnuje pět faktorů (viz Obr. 1):

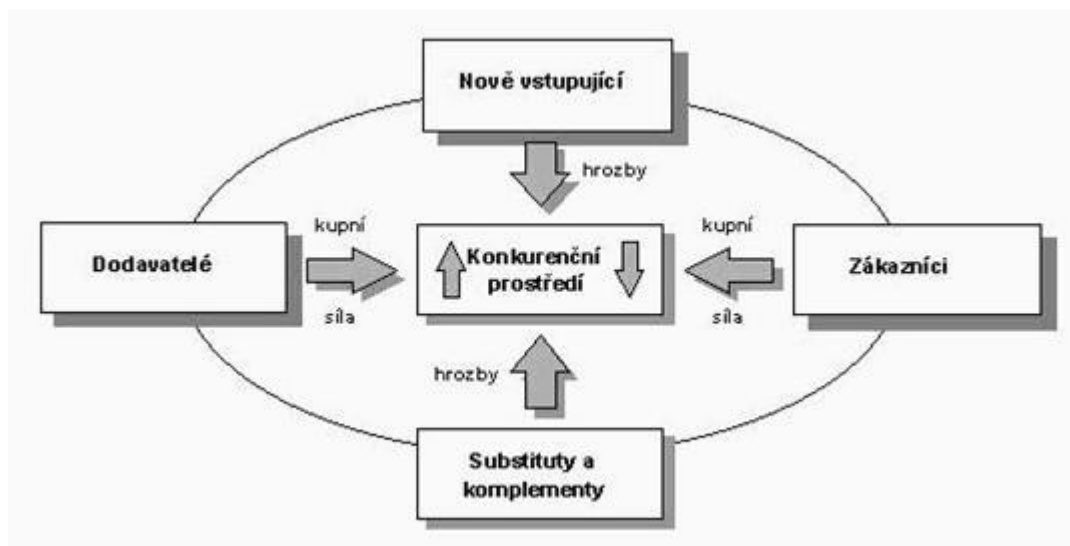
Současní konkurenti – počet a velikost konkurentů, míra růstu trhu, diferenciacce produktů.

Potencionální noví konkurenti – vstup nových firem do odvětví záleží na kapitálové náročnosti vstupu do odvětví, technologiích, know-how a patentech. Záleží také na dosažených výhodách stávajících firem, mají např. lepší přístupy k distribučním kanálům, nákladové výhody, dobré jméno značky a loajalita zákazníků atd.

Zákazníci – zde je zahrnuto množství zákazníků, význam výrobku pro zákazníka, náklady na změnu dodavatele.

Dodavatelé – vyjednávací síla dodavatelů, můžeme sledovat množství a význam dodavatelů, možnost nahrazení dodavatelů.

Substituční výrobky - zda existují substituty na trhu nebo hrozí do budoucna, jaká je konkurence v odvětví substitutů, jaká je jejich cena a vývoj těchto cen [15].



Obr. 1: Grafické znázornění Porterova modelu konkurenčního prostředí (Zdroj: Sedláčková, 2010)

SLEPTE analýza

Jedná se o všeobecný analytický nástroj, který je svým určením vhodný pro všechny typy podniků. Provedení této analýzy umožní získat přehled o významných trendech a vnějších vlivech, které na zkoumaný subjekt působí a i v budoucnu nadále působit budou. Skládá se z analýz těchto oblastí:

- Sociální
- Legislativní
- Ekonomická
- Politická
- Technologická
- Ekologická

Sociální aspekty

V této části je nezbytné analyzovat strukturu obyvatelstva z hlediska jejího věku, kvalifikovanosti pracovní síly, vzdělání, apod. Záleží na kulturních, ekonomických, demografických, náboženských, vzdělávacích a etických podmínkách života člověka. Podobně jako ostatní oblasti jsou i faktory sociální v neustálém vývoji, který plyne z úsilí jednotlivců naplnit své tužby a potřeby. Poznání trendů v této oblasti jednoznačně vede k získání předstihu před konkurenty v boji o zákazníka

Legislativní aspekty

Mezi legislativní aspekty lze zařadit např. politická stabilita, legislativa regulující podnikání, předpisy pro mezinárodní obchod, ochrana spotřebitele, daňová politika, pracovní právo, předpisy Evropské unie, atd..

Ekonomické aspekty

Na chod společnosti mají podstatný vliv makroekonomické ukazatele a vývoj národního hospodářství. Proto je třeba v této oblasti analyzovat míru a vývoj očekávané inflace. Dále sledovat počet nezaměstnaných a rovněž zohlednit očekávaný vývoj nezaměstnanosti. Poslední ze sledovaných ukazatelů je ekonomický růst HDP.

Politické aspekty

Politické aspekty zohledňují, která z politických stran vládne a jaké se s ohledem na tuto skutečnost dají očekávat změny v legislativě. V této oblasti je třeba sledovat politickou stabilitu v zemi.

Technologické aspekty

Každý podnik musí při rozhodování o správné volbě svých investic sledovat a předpovídat trend v poptávce po produktech či službách. Rovněž je nutné vyhodnotit, zda se jedná o poptávku dlouhodobou či jen o vlnu módy. Analyzovaný subjekt musí zvážit, zda je dostatečně technicky vybaven, resp. zda se mu investice do technického rozvoje vyplácí.

Ekologické aspekty

Ekologická oblast bývala často opomíjená, avšak s příchodem Strany zelených do Parlamentu můžeme sledovat určité změny. Je zde snaha o využívání obnovitelných zdrojů, recyklaci odpadů, používání přírodních materiálů např. ve stavebnictví či oděvním průmyslu, snižování spotřeby energií, snižování emisí výfukových plynů u automobilů a další [16].

SWOT analýza

Konečným výstupem strategické analýzy může být považována SWOT analýza zahrnující v sobě identifikaci slabých a silných stránek podniku a příležitosti a hrozby okolí. Při zpracovávání SWOT analýzy by se měly respektovat určité zásady. Jedná se o zaměření na podstatná fakta, mělo by se jednat o skutečnosti strategické ne jednorázově vyřešitelné, zvýraznění nejpodstatnějších faktorů. Správně sestavená objektivní SWOT analýza je pak cenným informačním zdrojem pro formulaci strategie [5].

PŘEDSTAVENÍ ANALYZOVANÉHO PODNIKU

Tato kapitola se zaměřuje na představení společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o., jejíž finanční situace bude vyhodnocena. V této kapitole budou také představeny poskytované služby společnosti.

1.2.7 Historie společnosti a její charakteristika

Obchodní jméno:	Petr ŠVIK, spol. s r.o.
Právní forma:	společnost s ručením omezeným
Sídlo firmy:	U Hřiště 629, 788 15 Velké Losiny
Jednatel společnosti:	Petr Švik
Datum zápisu:	1.3.2010
Základní kapitál:	200 000 Kč
Počet zaměstnanců:	13 zaměstnanců na HPP
Předmět podnikání:	Silniční nákladní doprava Demolice a příprava stavenišť Technické zkoušky a analýzy Zemní práce: výkopové práce, terénní úpravy Jeřábnické práce

Firma vznikla v roce 1996 a zabývala se dopravou veškerých sypkých materiálů po celém území České republiky vozy T 815 S3, T 815 EURO II. Hlavní činností byla doprava výkopové zeminy, písků, drceného kamene včetně nakládky. Nyní firma nabízí nejrozumnější zemní práce jako například, výkopy inženýrských sítí (bazény, septiky, atd.), demoliční práce, bourací práce hydraulickým kladivem (i ve svazích), úpravy břehů, toků, atd. Jeřábnické práce zahrnující veškerou manipulaci s materiálem a břemeny, montáže střech, hal a vyprošťování vozidel.

1.2.8 Obor podnikání

Hlavním předmětem podnikání této společnosti jsou specializované stavební činnosti - jedná se o výkopové práce bagry a o převoz sypkého materiálu sklápěcími vozy. Společnost disponuje těžkou technikou jako, kráčejším rypadlem EUROMACH, otočným bagrem CAT M312, několika nakladači HON-UNC a také nákladními vozy TATRA, které slouží pro odvoz sutin a materiálu. Společnost také vlastní nosič kontejnerů Man tga, který se využívá pro manipulaci a dopravu nákladních kontejnerů, dále válec pro úpravu povrchu. Díky této technice je firma schopna zajistit veškeré stavební úpravy na pozemku. Společnost je schopna oslovit jak menší klienty, tak i města s projekty vyčištění břehů po záplavách nebo přípravy povrchu pro cyklostezku.

APLIKACE VYBRANÝCH METOD FINANČNÍ ANALÝZY

Analytická část bakalářské práce představuje kapitolu, ve které bude nejprve představena vybraná společnost, která bude podrobena analýze. Společnost bude stručně popsána z hlediska jeho základních údajů a historie. Poté již bude vypracována samotná finanční analýza pro roky 2013 - 2016. Jednotlivé kapitoly finanční analýzy budou zahrnovat dílčí hodnocení a komentáře ukazatelů, bude zhodnoceno celkové hospodaření společnosti, vysloveny závěry týkající se provedené finanční analýzy a návrhy řešení pro problematické ukazatele. Finanční analýza v menším rozsahu bude sestavena pro konkurenční společnost, aby bylo možné srovnání výsledků finanční analýzy s konkurencí.

Informační zdroje, použité ke zpracování finanční analýzy firmy Petr ŠVIK, spol. s r.o., jsou:

- Rozvaha
- Výkaz zisků a ztrát

1.2.9 Analýza mikrookolí

Zde bude stručně popsáno odvětví, ve kterém firma Petr Švik, spol. s r.o. působí a také zde bude specifikováno pomocí Porterova modelu konkurenční prostředí společnosti.

Charakteristika odvětví

Podle klasifikace ekonomických činností CZ-NACE se podnik z největší části řadí do skupiny 431- Demolice a příprava stavenišť. Stavebnictví a development patří k důležitým odvětvím národního hospodářství a významně ovlivňuje další obory. Sektor je specifický řadou charakteristik, ke kterým se řadí např. sezónnost, délka a nepravidelnost výrobního cyklu (zpravidla přesahuje jeden rok, s čímž souvisí vázanost finančních prostředků v různých formách a značná investiční náročnost odvětví), vysoká variabilita činností v souvislosti se zvyšováním požadavků na komplexnost a kvalitu stavebních prací, nebo dlouhá životnost produkce a jeho vazba na jedno místo.

SLEPTE analýza

Ve SLEPT analýze se podíváme na okolí podniku, tedy přesněji na prostředí v České republice. SLEPT analýza zkoumá sociální, legislativní, ekonomické, politické a technické faktory, které zasadím do daného prostředí České republiky.

Sociální aspekty

Analyzovaná obec Velké Losiny má přesně 4650 obyvatel. Do 30 kilometrů od obce leží 4 okresní města, Šumperk (26 478 obyvatel), Jeseník (11 471 obyvatel), Rýmařov (8 369 obyvatel) a Zábřeh (13 792 obyvatel). Šumperský okres je tvořen 78 obcemi, z toho 8 městy (Hanušovice, Loštice, Mohelnice, Staré Město, Štítý, Šumperk, Úsov, Zábřeh). V šumperském okrese žije více jak 123 tisíc obyvatel.

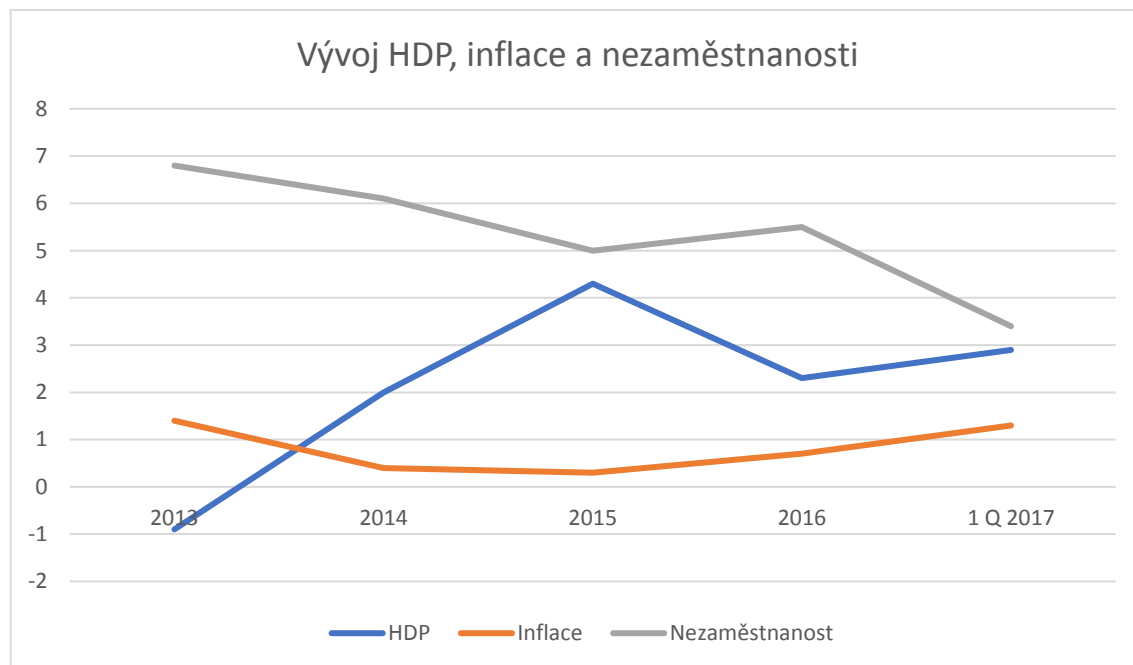
Legislativní aspekty

Společnost Petr Švik spol., s.r.o. musí dbát při svém podnikání především ohled na právní řád v ČR. Řídí se podle Občanského zákoníku č. 89/2012, dále podle Zákonu o obchodních korporacích č. 90/2012. Pracovně právní podmínky, které musí společnost dodržovat a ctít jsou upraveny v Zákoníku práce, jehož plné znění je v zákoně č. 262/2006 Sb. Tento zákoník upravuje všeobecná ustanovení pracovně právních vztahů, samotný pracovní poměr, dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr, pracovní dobu a dobu odpočinku, bezpečnost práce a ochrana zdraví při práci, odměňování za práci, odměna za pracovní pohotovost a srážky z příjmů z pracovněprávního vztahu, náhradu výdajů poskytnutých zaměstnanci v souvislosti s výkonem práce, překážky v práci, dovolené, náhradu škody, informování zaměstnanců a společná a závěrečná ustanovení

Ekonomické aspekty

Vývoj HDP, inflace a nezaměstnanosti za roky 2013 - 2017 je znázorněn v grafu níže.

Graf 1: Vývoj HDP, Inflace a nezaměstnanosti v České republice (Zdroj: Český statistický úřad)



Hrubý domácí produkt v České republice za rok 2015 dosáhl v meziročním srovnání s rokem 2013 nárůst o + 5,2 %. HDP za rok 2015 představuje nejlepší výsledek od roku 2008. Na růstu se nejvíce podílel průmysl, konkrétně zpracovatelský průmysl zhruba polovinou. V roce 2016 dosáhl růst reálného HDP 2,5 %, přičemž k němu přispěly pozitivně domácí i zahraniční poptávka [22]. Růst HDP pro rok 2017 by podle aktuální prognózy ministerstva financí ČR měl být 2,5 %. V prognóze předchozí se předpokládalo 2,6 %. Hospodářský růst by měl podle ministerstva financí být tažen zejména domácí poptávkou taženou výdaji na konečnou spotřebu domácností a rostoucí investiční aktivitou firem a vládního sektor [21].

Míra inflace za rok 2015 byla průměrně 0,3 %. Vývoj míry inflace v roce 2015 byl podobný jako v roce 2014. Míra meziroční inflace v České republice se v roce 2017 pohybuje okolo 2 %. Index spotřebitelských cen dosáhl hodnoty v únoru 1 %. Tyto hodnoty naproti minulému období rostou. Kladná inflace je pro ekonomiku příznivá [23].

Změna trendu vývoje ekonomiky (meziroční růst HDP zaznamenaný počínaje 4. čtvrtletí 2013) se vzhledem ke zpoždění vývoje na trhu práce výrazněji projevila až v polovině roku 2014, kdy poprvé od poloviny roku 2012 byly počty uchazečů o zaměstnání registrovaných na pracovištích Úřadu práce ČR (ÚP ČR) meziročně nižší. Zatímco k 30. 6. 2013 bylo na pracovištích ÚP ČR evidováno 540,5 tis. uchazečů o zaměstnání, na konci 1. pololetí 2014 dosáhl jejich počet 537,2 tis. a dostal se o 3,3 tis. pod hodnotu v polovině roku 2013.

Míra nezaměstnanosti má klesající tendenci, kromě roku 2016 kdy došlo k mírnějšímu nárůstu na 5,5 %, i přes tento mírný nárůst je míra nezaměstnanosti v ČR jedna z nejnižších v EU. U míry nezaměstnanosti Ministerstvo financí odhaduje, že se díky výraznějšímu poklesu v roce 2016 se postupně nezaměstnanost dostane až na 3,3 % v roce 2018 [24].

Politické aspekty

Aktuální složení vlády je ČSSD 23,58 %, ANO 17,45 %, KSČM 15,57 %, BPP 13,68 % a ODS 8,49 %. Probíhající vládní krize způsobená podáním demise premiéra Bohuslava Sobotky ovlivnila preference voličů. Podle průzkumu Medianu preference v květnu 2017 ČSSD jsou 14 %, politickou stranu ANO by volilo 26 % lidí. Preference komunistů vzrostly o jeden procentní bod na 13,5 %, ODS si polepšila o půl procentního bodu na 9,5 %, TOP 09 o procentní bod na 9 % a lidovci o půl procentního bodu na 7 %. Do sněmovny by se s 5 % dostala ještě Okamurova SPD.

Technologické aspekty

Technický rozvoj je patrný zejména v oblastech informačních a komunikačních technologií a nových ekologických pohonů (vodík, elektromobil, stlačený zemní plyn – CNG, solární články), ekologické využití biomasy atp. Ekologické alternativy dopravních prostředků zatím nemají kvůli vysokým pořizovacím nákladům ve Velkých Losinách

význam, stejně jako v analyzované společnosti. S postupně se snižujícími celosvětovými zásobami ropy dojde k urychlení zavedení takových technologií do běžného užívání. Projekt na využívání biomasy například k vytápění je pro obec příležitostí do budoucna. Je však třeba zvážit její životaschopnost, protože většina obyvatel preferuje vytápění tím nejlevnějším palivem, tedy dřevem. Je zřejmé, že dřevo, které si lidé zpracují samostatně, bude vždycky levnější než vytápění biomasou, které si vyžádá počáteční investici. Technická vybavenost obce je na dobré úrovni, umožňuje dostatečnou správu obecních prostranství. Není tak problém s údržbou veřejných ploch, fotbalového hřiště nebo v zimních měsících s odklizením sněhu.

Ekologické aspekty

Význam ekologie v posledních letech stále stoupá. Důkazem toho jsou vznikající ekologické daně nebo zpříšňování EURO normy (strop pro emise znečišťujících látek z motorové nafty a benzínu aut). Oblast ekologie nepředstavuje pro Velké Losiny významnější problém. V okolí nejsou žádné firmy podnikající ve středním nebo dokonce těžkém průmyslu a ovzduší tak není poškozováno. Obec podporuje třídění odpadů, na návsi jsou umístěny označené kontejnery na sklo, „pet lahve“ a několikrát do roka je pořádán sběr kovových surovin. “

Porterův model

Na základě pěti bodů: současní konkurenti, potencionální noví konkurenti, zákazníci, dodavatelé, substituční výrobky bude tento model specifikovat konkurenční prostředí firmy Petr Švik, spol. s.r.o.

Současní konkurenti

PASONS CZ, s.r.o., se sídlem v Zábřehu. Společnost se zabývá výstavbou inženýrských sítí, přepravou sypkých materiálů, demoličními pracemi, terénními úpravami. Provádí také výkopy základů rodinných domů i větších rozsahů. Působí v Zábřehu a Šumperku ale i v jiných regionech.

Dále je to firma **VPD stavby, a.s.**, se sídlem ve Velkých Losinách. Tato společnost se specializuje na dopravní, pozemní a vodohospodářské stavby. Provádíme výstavby, opravy a rekonstrukce rodinných domů, komunikací, protipovodňových hrází, kanalizačních stok, vodních toků, cyklostezek, parkovišť, zpevněných ploch a další.

Dalším konkurentem je firma **VSJ mechanizace s.r.o.**, se sídlem v Zábřehu. Jedná se o firmu, která nabízí služby v oblasti zemních prací, recyklace stavebních materiálů, demoličních prací, rekultivace a likvidace ekologických zátěží a autodopravy.

Tab. 4: Tabulka 4: Konkurence (Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>)

Název firmy	Založena	Počet zam.	Roční obrat (milionů Kč)	Poskytované služby
PARSONS CZ	1992	5	12	Výstavba inženýrských sítí Výkopy základů RD Demoliční práce Přeprava sypkých materiálů
VPD stavby	1996	24	23	Nákladní doprava, Vodohospodářské stavby Rekonstrukce protipovodňových hrází, parkovišť
VSJ mechanizace	2008	23	53	Zemní práce Recyklace stavebních materiálů Demoliční práce Nákladní doprava

Z výše uvedené tabulky můžeme vidět, že konkurenční společnosti jsou na trhu přibližně stejně dlouho jako firma společnost Petr Švik, spol. s.r.o.. Společnosti mají podobnou výši ročního obratu a nabízí podobné služby.

Společnost PARSONS CZ, je co do počtu zaměstnanců a také počtem těžké techniky nejmenší. Na rozdíl od společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., vlastní menší počet těžké techniky. Strojový park obsahuje jeden nákladní automobil TATRA 815 S3, pásový bagr KUBOTA KX 101 - 3, kolové bagry ZEPPELIN ZM 85 a hydraulické bourací kladivo. Díky válci a autojeřábu je společnost Petr Švik, spol. s.r.o., schopna zajistit kompletní demoliční práce a následnou úpravu povrchu, na rozdíl od společnosti PARSONS CZ.

Společnost VPD stavby, a.s., je největší z porovnávaných společností. Disponuje velkým množstvím těžké techniky. Práci na stavbách zajišťuje vlastní mechanizací což je její největší výhoda. Vlastní dostatečnou kapacitu nákladní dopravy a bagrovací techniky, včetně krácejících rypadel na provádění prací ve složitých přírodních podmínkách. Z hutnické techniky vibrační válce, dále pojízdnou zámečnickou a opravářenskou dílnu, vodní čerpadla, kompresory, elektrocentrály a další drobnou mechanizaci. Společnost VPD stavby, a.s., nabízí navíc sanaci skládek komunálních odpadů, rekultivace a terénní úpravy a výstavba kanalizačních stok včetně přípojek. Čímž má výhodu oproti společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., společnost, ale zvažuje nákup další techniky pro rozšíření nabízených služeb. S tímto konkurentem se společnost setkává nejvíce ve výběrových řízeních na úpravu břehů řeky Desná. Ve většině případů však naše společnost vyhrává díky nižší nabídnuté ceně, jelikož máme nižší provozní náklady a náklady na administrativu.

Dalším konkurentem je společnost VSJ mechanizace, která pohybuje v dvojnásobných ročních obrátech než zmíněné dvě společnosti. Příčinou je zejména realizace velkých zakázek jako Výstavba recyklačního dvoru pro město Boskovice, rozšíření sjezdových tratí Dolní Morava, hrubé terénní úpravy pro výrobní halu ŠKODA Lipovka. Dále velké množství těžké techniky, vlastní několik nákladních automobilů Tatra, autojeřáby, rypadla a také mobilní drtící a třídící linky.

Společnost Petr Švik, spol. s.r.o. zvažuje nákup mobilní drtící a třídící linky, pro usnadnění demoličních prací, zatím však poptávka není tak silná, aby vytížila stroj efektivně. Tuto službu zajišťuje společnost Petr Švik, spol. s.r.o. subdodavatelsky.

Potencionální noví konkurenti

Pro každou společnost je vstup nového konkurenta na trh značným rizikem. Navíc pro některé menší společnosti může vést takovýto vstup nového konkurenta na trh až k zániku. Hrozba konkurenční síly potencionálních konkurentů závisí na výši bariery vstupu na trh. Oddanost zákazníků, zkušenosti společnosti a cenově výhodné nabídky mohou být bariery, které brání konkurenci vstoupit na trh nebo se v něm prosadit. Společnost Petr Švik spol. s.r.o., těží ze své dlouhodobé existence, působí na trhu od roku 1992.

Substituční výrobky

Protože společnost Petr Švik, spol. s.r.o. se zabývá výkopy inženýrských sítí (bazény, septiky, atd.), demoliční práce, bourací práce hydraulickým kladivem (i ve svazích), úpravy břehů, toků, atd. Jeřábnické práce zahrnující veškerou manipulaci s materiálem a břemeny, montáže střech, hal a vyprošťování vozidel, pokrývá tímto široké pásmo služeb. Proto pro společnost substituční výrobky nepředstavují hrozbu. V okrese Šumperk můžeme nalézt mnoho konkurentů působících ve stejné odvětví jako Petr Švik, jedná se nejen o velké společnosti, ale i o menší živnostníky. Jak už je uvedeno v analýze konkurence, mezi největší konkurenty patří PASONS CZ, VPD stavby, a.s. a VSJ mechanizace.

Dodavatelé

Vzhledem ke službám, které společnost nabízí, využívá pouze malé množství dodavatelů. Jedná se o společnost Staviva eMKo se sídlem v Šumperku, která dodává stavební materiál, ale také nabízí pronájem lešení Haki, lešenářské výsuvné kozy, stolní pilu na cihelné bloky či dlažbu, ruční elektrickou rozbrušovačku, ostatní. Jedná se o stabilní společnost, která je na trhu od roku 2013 a neustále se rozrůstá.

Zákazníci

Společnost Petr Švik, spol. s.r.o. poskytuje velké množství nabízených činností, proto má i široký okruh odběratelů. Společnost provádí výkopy pro základy rodinných domů, montáže střech a hal, vyprošťování vozidel a terénní úpravy, díky tomu je schopna uspokojit poptávku jak realizačních firem, tak i konečných spotřebitelů v podobě rodin a domácností. Společnost také provádí například úpravy břehů a toků, úpravy a zpevňování cest, demoliční práce a výkopové práce (inženýrské sítě), což její zákazníky rozšiřuje dále o státní organizace a územní samosprávné celky.

1.3 APLIKACE VYBRANÝCH METOD FINANČNÍ ANALÝZY

Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů bude zahrnovat horizontální a vertikální analýzu vybraných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty za účelem zjištění jejich změn v čase. Za pomoci horizontální analýzy budou popsány meziroční změny jednotlivých významných položek aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty.

Na základě vertikální analýzy poté zjistíme poměr jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty na celku. Což nám poskytne obraz o struktuře významných položek v účetních výkazech.

1.3.1 Analýza majetku

V první tabulce budou porovnány meziroční změny, pomocí horizontální analýzy. Hodnoty jsou vyjádřeny v absolutním i procentuálním vyjádření.

Tab. 5: Horizontální analýza aktiv (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položky rozvahy	2012 / 2011		2013 / 2012		2013 / 2014		2014 / 2015	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Aktiva celkem	-1175	-12,26	5 054	60,1	2803	20,82	1974	12,14
Dlouhodobý majetek	522	68,96	3344	261,45	1800	38,94	-76	-1,18
Dlouhodobý hmotný majetek	522	68,96	3344	261,45	1800	38,94	-76	-1,18
Pozemky	0	0	174	0	276	158,6	25	5,56
Stavby	0	0	1118	0	917	82,02	458	22,51
Samostatné mov. věci	-428	-62,2	3069	1171,37	607	18,22	-559	-14,2
Oběžná aktiva	-1697	-19,23	1710	23,98	1003	11,35	2050	20,83
Zásoby	72	0	-8	-11,11	15	23,44	-16	-20,25
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	-1015	0	-317	31,23
Krátkodobé pohledávky	-2678	-34,37	3223	63,3	1829	21,94	-238	-2,34
Krátkodobý fin. majetek	909	87,74	-1505	-77,38	174	39,55	2621	426,87
Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0	0	0

Druhá tabulka zobrazuje podíl jednotlivých položek na celku. Stejně jako v předešlé tabulce jsou položky vyjádřeny v absolutním i procentuálním vyjádření.

Tab. 6: Vertikální analýza aktiv (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položky rozvahy	2011		2012		2013		2014		2015	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Aktiva celkem	9584	100	8409	100	13463	100	16 266	100	18240	100
Dlouhodobý majetek	757	7,9	1279	15,21	4623	34,34	6423	39,49	6347	34,8
Dlouhodobý hmotný majetek	757	7,9	1279	15,21	4623	34,34	6423	39,49	6347	34,8
Pozemky	0	0	0	0	174	1,29	450	0,28	475	2,6
Stavby	0	0	0	0	1118	8,3	2035	12,51	2493	13,67
Samostatné mov. věci	690	7,2	262	3,12	3331	24,74	3938	24,21	3379	18,53
Oběžná aktiva	8827	92,1	7130	84,79	8840	65,66	9843	60,51	11893	65,2
Zásoby	0	0	72	0,85	64	0,48	79	0,49	63	0,35
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0	0	0	-1332	-7,3
Krátkodobé pohledávky	7791	81,29	5113	60,8	8336	61,92	10165	62,49	9927	54,42
Krátkodobý fin. majetek	1036	10,81	1945	23,13	440	3,27	614	3,77	3235	17,74
Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Z vertikální analýzy vyplývá, že největší podíl na celkových aktivech tvoří za celé sledované období oběžná aktiva, průměru tvoří 73,65 %. Dlouhodobý majetek tvoří v průměru 26,35 %.

V roce **2011** tvořil dlouhodobý hmotný majetek 7,9 % z celkových aktiv a oběžná aktiva tvořila 92,1 %. V roce 2011 podíl samostatně movité věci tvoří 7,2 % z celkového

dlouhodobého hmotného majetku. Z oběžných aktiv pak největší podíl tvoří krátkodobé pohledávky 81,29 %. Druhý největší podíl oběžných aktiv tvoří krátkodobý finanční majetek s 10,81 %.

Rok **2012** nastal pokles celkových aktiv o 1 175 tisíc Kč oproti roku 2011, v procentním vyjádření to je nárůst o 12,26 %. Dlouhodobý majetek přitom vzrostl o 522 tisíc Kč, tedy o 68,96 %. Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celková aktiva se zvýšil na 15,21 %. Dlouhodobý hmotný majetek tvoří z 3,12 % samostatné movité věci, které poklesly o 228 tisíc Kč oproti roku 2011. Podíl oběžných aktiv na celkovém majetku se snížil na 84,79 %, oběžná aktiva v roce 2012 klesla o 1 175 tisíc Kč, v procentním vyjádření tedy klesla o 12,26 %. Oběžná aktiva jsou tvořena z 0,85 % zásobami. Dále jsou oběžná aktiva tvořena z 60,8 % krátkodobými pohledávkami, které jako jediné z oběžných aktiv zaznamenaly pokles, a to o 2 678 tisíc Kč, procentuálně poklesly o 34,37 %. Oběžná aktiva jsou tvořena také krátkodobým finančním majetkem, který se v roce 2012 zvýšil oproti roku 2011 o 909 tisíc Kč, tedy v procentuálním vyjádření o 87,74 %. Finanční majetek tvořil oběžná aktiva z 23,13 %.

V roce **2013** celková aktiva zaznamenala růstový vývoj, vzrostla o 5 054 tisíc Kč, v procentech o 60,1 %. Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celková aktiva se zvýšil, a to na 34,34 %, vzrostl tak o 3 344 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření vzrostl o 261,45 %. Nejvíce na nárůst dlouhodobého hmotného majetku měl vliv vzrůstu samostatně movitých věcí, které vzrostly o 3 069 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření vzrostly o 1 171,37 %. Podíl samostatně movitých věcí na dlouhodobém hmotném majetku vzrostl na 24,74 %. Podíl oběžných aktiv na celková aktiva klesl na 65,66 %, oběžná aktiva v roce 2013 vzrostla oproti roku 2012 o 1 710 tisíc Kč, v procentech o 23,98 %. Z oběžných aktiv poklesly zásoby a to o 8 tisíc Kč, tedy o 11,11 %, tvořily tak oběžná aktiva z 0,48 %. Největší nárůst zaznamenaly krátkodobé pohledávky, které vzrostly o 3 223 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření o 63,3 %. Podíl zásob na oběžných aktivách byl 61,92 %. Naopak největší pokles zaznamenal finanční majetek, který poklesl v roce 2013 oproti roku 2012 o 1 505 tisíc Kč, v procentech o 77,38 %. Podíl finančního majetku se snížil na 3,27 % z celkových oběžných aktiv.

V roce **2014** celková aktiva opět porostla a to o 2 803 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření o 20,82 %. Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celková aktiva se zvýšil, a to na 39,49 %, vzrostl o 1 800 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření o 38,94 %. Z dlouhodobého hmotného majetku vzrostly pozemky, stavby i samostatně movité věci. V roce 2014 největší podíl na dlouhodobém hmotném majetku tvoří samostatně movité věci, které se zvýšily oproti roku 2013 na 24,21 %. Samostatně movité věci vzrostly tak o 607 tisíc Kč, což představuje 18,22 %. Druhý největší podíl na dlouhodobém hmotném majetku tvoří stavby z 12,51 %. Stavby v roce 2014 zaznamenaly největší nárůst oproti roku 2013 o 917 tisíc Kč, tedy o 82,02 %. Podíl pozemků na dlouhodobém hmotném majetku zaznamenal mírný nárůst na 12,51 %. Oběžná aktiva opět vzrostla o 1 003 tisíc Kč, což je 11,35 %. Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech klesl na 60,51 %. Největší podíl z oběžných aktiv opět tvoří krátkodobé pohledávky, které se zvýšily na 62,49 %, zaznamenaly nárůst oproti roku 2013 o 1 829 tisíc Kč, což je 21,94 %. Druhý největší podíl z oběžných aktiv tvoří krátkodobý finanční majetek a to 3,77 %. Krátkodobý finanční majetek vzrostl o 174 tisíc Kč, v procentech o 39,55 %. Nejmenší podíl z oběžných aktiv tvoří zásoby a to 0,49 %. Zásoby vzrostly oproti roku 2013 o 15 tisíc Kč, v což je 23,44 %.

V roce **2015** celková aktiva zaznamenala opět nárůst o 1 974 tisíc Kč, tedy o 12,14%, hodnota celkových aktiv v roce 2015 byla 18 240 tisíc Kč. Podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových aktivech klesl na 34,8 %, dlouhodobý hmotný majetek v roce 2015 oproti roku 2014 klesl o 76 tisíc Kč, tedy o 1,18 %. V roce 2015 pozemky opět zaznamenaly růst o 25 tisíc Kč, což je 5,56 %. Podíl pozemků na celkových aktivech tedy mírně vzrostl na 2,6 %. Podíl samostatně movitých věcí stejně jako v roce 2012 zaznamenal pokles na 3 379 Kč. Samostatně movité věci poklesly o 559 tisíc Kč, tedy o 14,2 %. Naopak stavby měly rostoucí vývoj a vzrostly o 458 tisíc Kč, což je 22,51 %. Podíl staveb na celkových aktivech tak vzrostl na 13,67 %. Oběžná aktiva zaznamenala největší nárůst za sledované období v roce 2015 o 2050 tisíc Kč, což je 20,83 %. Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech tak vzrostl na 65,2%. Zásoby v roce 2015 klesly o 16 tisíc Kč. Zásoby tvořily 0,35 % z celkových oběžných aktiv a zaznamenaly tak pokles oproti roku 2014 o 20,25 %. Krátkodobé pohledávky poklesly na 54,42 % podílu z oběžných aktiv. Oproti roku 2014 krátkodobé pohledávky poklesly o 2,34%, což je 238 tisíc Kč. Podíl krátkodobého finančního majetku vzrostl na 17,14 % z celkových

oběžných aktiv. Krátkodobý finanční majetek zaznamenal velký nárůst oproti roku 2014 o 2 621 tisíc Kč, tedy o 426,87 %.

1.3.2 Analýza zdrojů financování

V tabulce je zaznamenán vývoj jednotlivých položek pasiv. Hodnoty jsou vyjádřeny v absolutním i procentuálním vyjádření, za sledované období 2011 - 2015. Vertikální analýza pasiv poskytne detailní přehled o zdrojích financování, jak se jednotlivé položky rozvahy podílí na celkové sumě pasiv.

Tab. 7: Horizontální analýza pasiv (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položky rozvahy	2012 / 2011		2013 / 2012		2013 / 2014		2014 / 2015	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Pasiva celkem	-1175	-12,26	5054	60,1	2803	20,82	1974	12,14
Vlastní kapitál	1540	41,33	3244	61,58	143	1,68	2530	29,23
Základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezervní fondy, zák. rezerv. fond	0	0	0	0	0	0	0	0
Výsledek hosp. minulých let	1913	120,54	1505	43	3218	65,69	-423	-5,1
Výsledek hosp. běž. úč. období	-371	-19,33	1739	112,34	-3145	-2214,79	2953	2079,58
Cizí zdroje	-2717	-46,38	1810	57,62	2660	53,73	-556	-7,31
Krátkodobé závazky	-2717	-46,38	757	24,1	2934	75,27	-231	-3,38
Závazky ke společníkům	-17	-0,67	60	2,38	-28	-1,09	-110	-4,31
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	1053	0	-274	-26,02	-325	-41,72

Druhá tabulka zobrazuje podíl jednotlivých položek na celku. Stejně jako v předešlé tabulce jsou položky vyjádřeny v absolutním i procentuálním vyjádření.

Tab. 8: Vertikální analýza pasiv (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položky rozvahy	2011		2012		2013		2014		2015	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%%
Pasiva celkem	9584	100	8409	100	13463	100	16266	100	18240	100
Vlastní kapitál	3726	38,88	5268	62,65	8512	63,23	8655	53,21	11185	61,32
Základní kapitál	200	2,09	200	2,09	200	2,09	200	2,09	200	2,09
Rezervní fondy, zák. rezerv. fond	20	0,21	20	0,21	20	0,21	20	0,21	20	0,21
Výsledek hosp. minulých let	1587	16,56	3500	41,62	5005	37,18	8293	50,98	7870	43,15
Výsledek hosp. běž. úč. období	1919	20,02	1548	18,41	3287	24,42	142	0,87	3095	16,97
Cizí zdroje	5858	61,12	3141	37,35	4951	36,77	7611	46,79	7055	38,68
Krátkodobé závazky	5858	61,12	3141	37,35	3898	28,95	6832	42	6601	36,19
Závazky ke společníkům	2536	26,46	2519	34,71	2579	19,16	2551	15,68	2441	13,38
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0	1053	7,82	779	4,79	454	2,49

Z vertikální analýzy vyplývá, že největší podíl na celkových pasivech tvoří, za celé sledované období vlastní kapitál v průměru tvoří 55,86 %. Dlouhodobý majetek tvoří v průměru 30,96%. Kromě roku 2011 kdy převažovaly cizí zdroje.

V roce **2011** největší podíl na celkových pasivech tvoří z 61,12 % cizí zdroje a vlastní kapitál z 38,88 %. Vlastní kapitál tvoří z nejvyšší části výsledek hospodaření běžného účetního období, a to 20,02 % z podílu na celkových pasivech. Druhý nejvyšší podíl tvoří závazky ke společníkům 26,46 %. Z 2,09 % tvoří celková pasiva základní kapitál a zbylých 0,21 % podílu tvoří rezervní fond. Největší podíl na cizích zdrojích mají v roce 2011 krátkodobé závazky, a to 68,58% z celkových pasiv.

V roce **2012** je zaznamenán jediný pokles celkových pasiv za sledované období. Celková pasiva klesla o 1 175 tisíc Kč, tedy o 12,26 %. Přičemž vlastní kapitál měl rostoucí vývoj, vzrostl oproti roku 2011 o 1540 tisíc Kč, což je 41,33 %. Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech se zvýšil na 62,65 %. Na tomto nárůstu měl největší podíl vzrůst hospodářského výsledku minulých let, který vzrostl o 1 913 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření o 120,54 %. Tvoří i největší podíl na vlastním kapitálu, a to 41,62 %. Naopak výsledek hospodaření běžného účetního období poklesl o 371 tisíc Kč, tedy o 19,33 % oproti roku 2011. Podíl výsledku hospodaření běžného účetního období na vlastním kapitálu byl 18,41 %. Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech byl 37,35 %. Cizí zdroje v roce 2012 klesly o 2 717 tisíc Kč, což je 46,38 %. Na tomto poklesu měly nejvyšší podíl krátkodobé závazky, které klesly o 2 717 tisíc Kč, v procentním vyjádření klesly o 46,38 %. Krátkodobé závazky v roce 2012 tvoří 37,35 % z celkových pasiv. Rostoucí vývoj zaznamenaly i závazky ke společníkům, které vzrostly o 60 tisíc Kč, což je 2,38 %.

V roce **2013** celková pasiva zaznamenala největší vzrůst. Vzrostla, o 5 054 tisíc Kč, tedy v procentuálním vyjádření o 60,1 %. Podíl vlastního kapitálu vzrostl, na 63,23 % z celkových pasiv. Vlastní kapitál zaznamenal velký nárůst o 3 244 tisíc Kč, což je o 61,58 %. Tento nárůst způsobilo zvýšení hospodářského výsledku běžného účetního období a to o 1 739 Kč, v procentech o 112,34 %. V roce 2013 vzrostl podíl hospodářského výsledku běžného účetního období na 24,42 % z celkových pasiv. Výsledek hospodaření z minulých let zaznamenal také nárůst o 1 505 tisíc Kč, tedy o 43 %. Podíl výsledku hospodaření z minulých let na celkových pasivech narostl na 37,18 %. Cizí kapitál vzrostl o 1 810 tisíc Kč, procentuálně o 57,62 %. Cizí kapitál tak tvořil v roce 2013, 36,77 % z celkových pasiv. Tento růst zapříčinil nejvíce nárůst bankovních úvěrů, které vzrostly o 1 053 tisíc Kč. Bankovní úvěry tvořily 7,82 % z celkových pasiv. Krátkodobé závazky v

roce 2013 zaznamenaly nárůst oproti roku 2012 o 757 tisíc Kč, v procentním vyjádření vzrostly o 24,1 %. Podíl krátkodobých závazků poklesl na 28,95 % z celkových pasiv. Dlouhodobé závazky vzrostly o 657 tisíc Kč, což je 192 %.

Rok **2014** zaznamenal opět nárůst celkových pasiv, a to o 2 803 Kč, v procentech 20,82 %. Vlastní kapitál v roce 2014 měl rostoucí vývoj a vzrostl o 143 tisíc Kč, tedy o 1,68 %. Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech klesl na 53,21 %. Na tomto poklesu vlastního kapitálu se nejvíce podílel pokles výsledku hospodaření běžného účetního období, který klesl o 3 145 tisíc Kč, což v procentním vyjádření je 2 241,79 %. Výsledek běžného účetního období tvořil 0,87 % z celkových pasiv. Naopak velký nárůst zaznamenal hospodářský výsledek minulých let, a to o 3 288 Kč, v procentech o 65,69 %. Hospodářský výsledek minulých let stále tvořil největší podíl na vlastním kapitálu, a to 50,98 %. Cizí zdroje v tomto roce opět vzrostly o 2 660 tisíc Kč, což je 53,73 %. Cizí zdroje tak tvoří 46,79 % z celkových pasiv. Tento nárůst zapříčinil narůstající vývoj u krátkodobých závazků, které narostly o 2 934 tisíc Kč, což je o 75,27 %. Krátkodobé závazky tvořily 42 % z celkových pasiv. Krátkodobé závazky představují stále položku s největším podílem na cizích zdrojích, které vzrostly oproti roku 2013 na 42 %. Naopak bankovní úvěry zaznamenaly pokles o 274 tisíc Kč, což je 26,02 %. Bankovní úvěry v roce 2013 tvořily 4,79 % z celkových pasiv.

V roce **2015** celková pasiva zaznamenala opět nárůst oproti roku 2014 o 1 974 tisíc Kč, v procentuálním vyjádření vzrostla o 12,14 %. Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech tvořil 61,32 %. Vlastní kapitál v tomto roce vzrostl o 2 530 tisíc Kč, což je 20,23 %. Na tomto růstovém vývoji vlastního kapitálu se podílel jak hospodářský výsledek běžného období, který vzrostl o 2 953 tisíc Kč, tedy o 2 079,58 % a tvořil 43,15 % z celkových pasiv, Výsledek hospodaření z minulých let, poklesl 423 tisíc Kč, v procentech tak poklesl o 5,1 % a tvořil 16,97 % z celkových pasiv. Cizí zdroje v roce 2015 oproti roku 2014 poklesly o 556 tisíc Kč, což je 7,31 %. Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech klesl na 38,68 %. Tento pokles zapříčinil nejvíce pokles krátkodobých závazků, které poklesly o 231 tisíc Kč, v procentech poklesly o 7,31 %, tvořily 36,19 % z celkových pasiv a také pokles bankovní úvěry, které klesly o 325 tisíc Kč, tedy o 41,72 % a tvořily 2,49 % z celkových pasiv.

1.3.3 Analýza výsledku hospodaření společnosti

První tabulka zobrazuje analýzu výsledku hospodaření pomocí horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty. Hodnoty jsou vyjádřeny v absolutním i procentuálním vyjádření.

Tab. 9: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položky výkazu zisku a ztráty	2012 / 2011		2013 / 2012		2013 / 2014		2014 / 2015	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Výkony	-1435	-11,92	5433	51,25	-472	-2,94	7494	48,16
Výkonová spotřeba	-928	-16,23	2546	53,14	1581	21,55	860	9,64
Přidaná hodnota	-504	-7,98	2887	49,7	-2054	-23,62	6639	99,95
Osobní náklady	104	3,48	613	19,81	339	9,14	1767	43,66
Odpisy	-32	-6,96	719	167,99	83	7,24	798	64,88
Provozní VH	-338	-14,66	1436	72,97	-3221	-94,62	4090	2234,97
Finanční VH	-80	0	-35	-43,75	75	65,22	-455	-1137,5
VH před zdaněním	-418	-18,13	1400	74,15	-3146	-95,68	3636	2560,56

Druhá tabulka zobrazuje podíl jednotlivých položek na celku. Stejně jako v předešlé tabulce jsou položky vyjádřeny v absolutním i procentuálním vyjádření.

Tab. 10: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položky výkazu zisku a ztráty	2011		2012		2013		2014		2015	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Výkony	12035	100	10600	100	16033	100	15561	100	23 059	100
Výkonová spotřeba	5719	47,52	4791	45,2	7337	45,76	8918	57,31	9778	42,41
Přidaná hodnota	6313	52,46	5809	54,8	8696	54,24	6642	42,68	13281	57,61
Osobní náklady	2991	24,85	3095	29,2	3708	23,13	4047	26,01	5814	25,22
Odpisy	460	3,82	428	4,04	1147	7,15	1230	7,9	2028	8,8
Provozní VH	2306	19,16	1968	18,57	3404	21,23	183	1,18	4273	18,53
Finanční VH	0	0	-80	-0,75	-115	-0,72	-40	-0,26	-495	-2,15
VH před zdaněním	2306	19,16	1888	17,81	3288	20,51	142	0,91	3778	16,39

Do analýzy výkazu zisku a ztráty není zahrnuta položka tržby za prodej zboží, protože společnost neprovádí obchodní činnost. Výkony společnosti mají kolísavý vývoj v letech 2011 - 2015, zatímco výkonová spotřeba roste meziročně v posledních třech obdobích, v roce 2012 je u této položky zaznamenán pokles o 928 tisíc Kč, což je v procentuálním vyjádření pokles o 16,23 %. Přidaná hodnota stejně jako výkony má kolísavý vývoj, v roce 2014 zaznamenala přidaná hodnota největší pokles na 6 642 tisíc Kč, což je v procentuálním vyjádření 23,62 %. Její největší nárůst je v roce 2015, tehdy vrostla o 99,95 %, tedy o 6 639 tisíc Kč. Osobní náklady v letech 2011 - 2015 meziročně zaznamenaly nárůst, s výjimkou roku 2012, kdy byl mírný pokles odpisů, konkrétně 32 tisíc Kč, což je 6,96 %.

Největší podíl na výkonech má výkonová spotřeba, toto zastoupení se pohybuje v intervalu od 42,41 % v roce 2015, do 57,31 % v roce 2014. Z těchto hodnot je patrné, jaké bude zastoupení přidané hodnoty na celkových výnosech. Přidaná hodnota se pohybuje v rozmezí 42,68 % v roce 2014 do 57,61 % v roce 2015. Provozní výsledek

hospodaření má na celkových výnosech zaznamenal, meziročně také kolísavý vývoj největší pokles zaznamenal v roce 2014 o 3 221 tisíc Kč, což je 94,62 %. Finanční výsledek hospodaření dosahuje v letech 2012, 2013 a 2015 záporných hodnot. Jeho zastoupení na celkových výnosech je velmi malé, pohybuje se v intervalu od -2,15 % do -0,26 %. Podíl výsledku hospodaření před zdaněním na celkových výkonech se pohybuje v rozmezí 20,51 % do 0,91 %.

1.3.4 Analýza rozdílových ukazatelů

V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty, které byly vypočteny pomocí provedených analýz následujících rozdílových ukazatelů: Čistý pracovní kapitál, Čistý peněžní majetek, Čisté pohotové prostředky a to v letech 2011 až 2015.

Tab. 11: Výpočet rozdílových ukazatelů (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Údaje jsou uváděny v tis. Kč	2011	2012	2013	2014	2015
Čistý pracovní kapitál ČPK=OA-KZ	2969	3989	4942	3011	5292
Čisté pohotové prostředky ČPP=PP-KZ	-4822	-1196	-4511	-6575	-3820
Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond ČPPFF=OA-Z- KZ	2969	3917	4878	2932	5229

Čistý pracovní kapitál dosahuje za celé sledované období kladných hodnot, což je způsobeno vysokým množstvím krátkodobých pohledávek společnosti. Nejnižších hodnot společnost dosahuje v roce 2011, což je způsobeno zvýšením krátkodobých závazků a současnou nízkou hodnotou finančního majetku. V roce 2015 ukazatel dosahuje nejvyšších hodnot a oproti roku 2014 vzrostl o 75,76 % díky růstu oběžných aktiv o 20,83 %. Čistý pracovní kapitál má převážně růstový vývoj, s výjimkou roku 2014, kdy poklesl o 1 931 tisíc Kč oproti roku 2013. Za celé sledované období se ukazatel čistého pracovního kapitálu navýšil v roce 2015 oproti roku 2011 o 2 323 tisíc Kč, což v procentuálním vyjádření je 78,24 %.

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že ukazatel **čistých pohotových prostředků** společnosti za celé sledované období dosahuje značných záporných hodnot, největší podíl na tomto mají krátkodobé závazky společnosti. Krátkodobé závazky zejména tvoří závazky ke společníkům, které tvoří průměrně 21,87 % celkových pasiv. Z uvedených ukazatelů je zřejmé, že společnost není schopna uhradit své krátkodobé závazky, protože nemá dostatečné peněžní prostředky.

Z důvodu nízkého objemu krátkodobých bankovních úvěrů je hodnota čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu v letech 2011 - 2015 kladná. Také z důvodu nízkého podílu zásob na oběžných aktivech přibližně 0,35 – 0,85 %.

1.3.5 Analýza poměrových ukazatelů

Vychází se ze základních účetních výkazů společnosti Petr Švik spol. s.r.o. za období 2011 – 2015. K lepšímu zobrazení situace společnosti jsou ukazatele porovnávány s největším konkurentem VPD stavby, a.s.

1.3.6 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability vyjadřují ziskovost a výnosnost, slouží především pro investory. Zobrazují pozitivní či negativní vliv řízení aktiv, financování společnosti a likvidity na rentabilitu.

Tab. 12: Výpočet ukazatelů rentability (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., VPD stavby, a.s., Analýza podnikové sféry za roky 2011-2015)

Ukazatel v %	2011	2012	2013	2014	2015
ROA	24,06	23,4	25,18	1,13	23,43
ROA - konkurence	-6,61	-24	6,69	1,93	9,39
ROA - oborový pr.	13,30	15,87	15,53	15,14	-11,38
ROE	51,5	29,38	38,63	1,64	27,68
ROE - konkurence	-20,01	-43,08	9,29	2,47	13,9
ROE - oborový pr.	24,36	7,18	5,79	9,12	-1,64

Rentabilita celkových aktiv (**ROA**) společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., ve sledovaném období dosahuje podobných hodnot v intervalu 23,4 – 25,18 %, pouze v roce 2014 dosahuje nižší hodnoty a to 1,13 %. Dosahuje však lepších hodnot než konkurenční firma (v intervalu -24 – 9,39%). Ve srovnání s oborovým průměrem (-11,38% - 15,87%) jsou však hodnoty Petr Švik, spol. s.r.o. výrazně vyšší.

Ukazatel **ROE** měl ve sledovaném období 2011-2015 zaznamenat kolísavý vývoj. Dosahoval hodnot v rozmezí 1,64- 51,5 %, kdy nejnižší hodnoty dosáhl v roce 2014 a nejvyšší hodnoty dosáhl ukazatel v roce 2001. Konkurenční hodnoty ROE dosahují za sledované období -43,08 – 13,9 %. Kdy nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2012 a nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015. S výjimkou roku 2014 společnost Petr ŠVIK, spol. s r.o. hodnotami ukazatele ROE přesahuje hodnoty konkurenční společnosti. Hodnoty ROE v odvětví dosahují hodnot v rozmezí -1,64 – 24,36 %, při srovnání těchto hodnot s hodnotami společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. je zřejmé, že společnost dosahuje převážně vyšších hodnot.

1.3.7 Ukazatele aktivity

Hodnoty jednotlivých ukazatelů jsou uvedeny v následující tabulce. Tyto hodnoty jsou následně porovnány s hodnotami největšího konkurenta, společnost VPD stavby, s.r.o. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny ve dnech.

Tab. 13: Výpočet ukazatelů aktivity (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., VPD stavby, a.s.)

Ukazatel	2011	2012	2013	2014	2015
Obrat celkových aktiv	1,26	1,26	1,19	0,96	1,26
Obrat celkových aktiv Konkurence	1,75	2,66	1,71	1,58	1,86
Obrat stálých aktiv	15,9	8,29	3,47	2,42	3,63
Obrat stálých aktiv Konkurence	7,28	8,25	6,4	6,29	6,51
Obrat zásob	1	147,22	250,52	196,97	366,02
Obrat zásob konkurence	98,74	140,54	96,92	16,77	74,29

Hodnoty **obratu celkových aktiv** se u společnosti pohybují v rozmezí 0,96 – 1,26. Nejnižších hodnot ukazatel dosahoval v roce 2014 a nejvyšších hodnot dosahoval v letech 2011, 2012 a 2015. Hodnoty ukazatele společnosti v letech 2012 – 2014 mají klesající charakter. Nejnižší hodnota byla v roce 2014. Konkurenční hodnoty ukazatele se pohybují v rozmezí 1,58 – 2,66. Za celé sledované období ukazatel obratu celkových aktiv společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. dosahoval nižších hodnot. Znamená to, že konkurenční společnost efektivněji využívala svá aktiva než Petr ŠVIK, spol. s r.o.

Hodnoty **obratu stálých aktiv** se pohybují v rozmezí 2,42 – 15,9, nejnižších hodnot ukazatel dosáhl v roce 2013 a naopak nejvyšších hodnot dosáhl v roce 2011. Ukazatel měl do roku 2014 klesající vývoj, od roku 2014 porostl na hodnotu 3,63 oproti roku 2014, kdy měl 2,42. Konkurenční hodnoty ukazatele se pohybují v rozmezí 6,29 – 8,25. Při porovnání ukazatele s konkurenční společností je zřejmé, že konkurenční společnost dosahuje podobných hodnot, což znamená, že obě firmy využívají stejně efektivně svůj dlouhodobý majetek. I přes to, ukazatel obratu stálých aktiv společnosti dosahuje vyšších hodnot než ukazatel obratu celkových aktiv, což je pro společnost příznivé.

Ukazatel **obratu zásob** dosahuje za sledované období hodnot v rozmezí 147,22 - 366,02. Nejnižších hodnot dosáhl v roce 2012 a nejvyšších hodnot pak ukazatel dosáhl v roce

2015. Konkurenční hodnoty ukazatele se pohybují v rozmezí 16,77– 140,54. Nejnižších hodnot konkurence dosáhla v roce 2014 a naopak nejvyšších hodnot dosáhla v roce 2011. Společnost Petr ŠVIK, spol. s r.o. dosahuje za celé sledované období vyšších hodnot než konkurence, což značí, že společnost efektivněji využívá své zásoby než konkurent.

Tab. 14: Výpočet ukazatelů aktivity (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s r.o., VPD stavby, a.s.)

Ukazatel (dny)	2011	2012	2013	2014	2015
Doba obratu zásob	0	2,15	2,17	1,83	0,98
Doba obratu zásob Konkurence	3,65	2,56	2,77	21,46	4,85
Doba obratu pohledávek	233,05	173,65	170,29	211,68	155
Doba obratu pohledávek Konkurence	38,29	19,64	28,82	84,27	14,99
Doba obratu krát. Závazků	175,23	106,68	87,52	158,06	103,07
Doba obratu krát. Závazků konkurence	2,08	14,64	53,52	42,03	10,23

Doba obratu zásob společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. se pohybuje v rozmezí 0,98 – 2,17 dní. PO dobu sledovaného období má klesající charakter. V roce 2015 dosáhla nejnižší doby obratu, tento klesající vývoj byl způsoben poklesem stavu zásob. Naopak v roce 2013 dosáhl nejvyšší hodnoty, kdy doba obratu zásob trvala 2,17 dní. Doba obratu zásob je nižší než u konkurenční společnosti, ta vykazuje dobu obratu zásob v rozmezí 2,56 - 21,46 dní.

Doba obratu pohledávek v období od 2011 – 2013 zaznamenala klesající vývoj, v roce 2012 trvala doba obratu pohledávky 233,05 dní, což v roce 2013 trvala pouze 170,29 dní. Doba obratu tak klesla o 63 dní. V roce 2014 zaznamenala nárůst na 211,68 dní a v roce 2015 opět klesla na 155 dní. Znamená to, že odběratelé nehradí v roce 2014 pohledávky společnosti tak rychle, jak tomu bylo v roce 2015. Výsledky jsou pro společnost varujícím

signálem. I konkurenční hodnoty ukazatele jsou na tom lépe, neboť dosahují rozmezí pouze 14,99 – 38,29 dní.

Doba obratu krátkodobých závazků společnosti má kolísající vývoj, podobný jako u předešlého ukazatele. Nejvyšších hodnot dosahuje v letech 2011, kdy doba obratu krátkodobých závazků činila 158 dní a nejnižších hodnot v roce 2013, 87 dní. Znamená to, že společnost průměrně odkládala platbu svých závazků o 71 dní, mohla tak společnost čerpat bezplatný obchodní úvěr. Obecně platí, že pro společnost je výhodné, když doba obratu závazků je vyšší než doba obratu pohledávek. Což po celé sledované období splňuje.

1.3.8 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti měří kolik majetku podniku je financováno vlastními i cizími zdroji. V této kapitole budou vypočteny ukazatele celkové zadluženosti a koeficient samofinancování.

Tab. 15: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., VPD stavby, a.s., Analýza podnikové sféry za roky 2011-2015)

Ukazatel v %	2011	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	61,12	37,35	36,77	46,79	38,68
Celková zadluženost - Konkurence	41,29	39,56	42,49	43,82	33,59
Koef. samofinancování	38,88	62,65	63,23	53,21	61,32
Koef. samofinancování -konkurence	58,71	60,43	57,51	56,18	66,41
Koef. samofinancování – oborový průměr	41,20	40,96	39,18	40,37	40,12

Z tabulky je patrné, že ve většině let využívá k financování převážně vlastní zdroje, pouze v roce 2011 se situace změnila, kdy využívala více cizího kapitálu než vlastního. U celkové zadluženosti převažuje sestupný vývoj, s výjimkou roku 2014, kdy celková

zadluženost vzrostla z důvodu, že došlo k nárůstu krátkodobých závazků o 2 934 tisíc Kč. Celková zadluženost by se dle doporučené hodnoty měla pohybovat v rozmezí 50 - 70 %, což společnost splňuje pouze v roce 2011. Využívání cizího kapitálu tak umožňuje společnosti, tzv. daňový štít. Koefficient samofinancování ve sledovaném období převyšuje oborový průměr, kromě roku 2011 kdy je lehce pod oborovým průměrem. Při srovnání hodnot společnosti s hodnotami konkurence je zřejmé, že konkurenční společnost využívá k financování převážně v celém sledovaném období cizí zdroje.

1.3.9 Ukazatelé likvidity

Pomocí ukazatelů likvidity lze zkoumat, jak je společnost schopna pomocí svých oběžných aktiv hradit své krátkodobé závazky

Tab. 16: Ukazatele likvidity (Zdroj: Upraveno dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., VPD stavby, a.s., Analýza podnikové sféry za roky 2011-2015)

Ukazatel	2011	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	1,51	2,27	2,27	1,44	1,8
Běžná likvidita Konkurence	3,41	6,06	2,84	3,65	6,51
Běžná likvidita oborové hod.	2,60	2,19	1,73	1,87	1,58
Pohotová likvidita	1,51	2,45	2,25	1,43	1,79
Pohotová likvidita Konkurence	3,33	5,88	2,77	3,18	6,48
Pohotová likvidita Oborové hod.	2,30	2,04	1,61	1,73	1,75
Okamžitá likvidita	0,18	0,62	0,11	1,43	0,49
Okamžitá likvidita konkurence	2,47	4,54	1,85	1,33	5,52
Okamžitá likvidita Oborové hod.	0,34	0,60	0,29	0,35	0,51

Hodnota **běžné likvidity** udává schopnost společnosti uhradit své závazky pomocí oběžných aktiv. Doporučované hodnoty (RŮČKOVÁ, 2010, str. 50) by měli spadat do intervalu 1,5 – 2,5. Hodnoty běžné likvidity společnosti Petr Švik, spol. s r.o. nepřesahují doporučené hodnoty. Společnost je tedy ve sledovaném období 2011 – 2015, likvidní a neměla by mít problém s úhradou svých závazků. Co se týče konkurenční společnosti, je zde stejná situace jako u pohotové likvidity, tedy průměrná okamžitá likvidita je vyšší než ve společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. Ve srovnání s oborovým průměrem jsou hodnoty běžné likvidity u společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. opět nižší s výjimkou roku 2012 a 2013, kdy ve společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. je hodnota vyšší než oborový průměr.

Hodnoty **pohotové likvidity** (likvidity druhého stupně) ve sledovaném období mají kolísavý charakter. Doporučované hodnoty (RŮČKOVÁ, 2010, str. 50) jsou 1:1 popř. 1,5:1. Z hodnot pohotové likvidity společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. je zřejmé, že společnost by byla schopna uhradit svoje závazky až 2,45 krát v roce 2012 a 2,25 krát v roce 2013, aniž by musela prodat své zásoby. Společnost tedy nemá problém s úhradou svých závazků, avšak vysoké hodnoty se mohou nepříznivě projevit na výnosnosti podniku. U konkurenční společnosti je průměrná pohotová likvidita vyšší, v celém sledovaném období. Hodnoty pohotové likvidity společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o., jsou přibližně dvakrát větší než u konkurenčních společností.

Hodnoty **okamžité likvidity** v průběhu let 2011 až 2015 mají kolísavý charakter. Nejnižší hodnoty dosáhla v roce 2015 a to 0,49. Naopak nejvyšší hodnoty dosáhla v roce 2014 a to 1,43. Ve srovnání s doporučenými hodnotami pro ČR (RŮČKOVÁ, 2010, str. 49), které jsou 0,2 – 0,6, jsou hodnoty okamžité likvidity společnosti v tomto rozmezí. Společnost je tedy likvidní a nemá problém dostát svým závazkům. Hodnoty tohoto ukazatele u konkurenční společnosti jsou nižší než u společnosti Petr Švik, spol. s r.o. s výjimkou roku 2014. Vysoké hodnoty tohoto ukazatele se však mohou negativně odrazit na rentabilitě. Hodnoty společnosti jsou srovnatelné s oborovým průměrem.

1.3.10 Analýza soustav ukazatelů

V poslední části finanční analýzy je provedena analýza soustav ukazatel, které zhodnotí finanční situaci podniku pomocí jedné výsledné hodnoty. Pro hodnocení byl vybrán Altmanův model a Index IN05.

Tab. 17: Altmanův model (Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

	2011		2012		2013		2014		2015	
	Hodn.	%	Hodn.	%	Hodn.	%	Hodn.	%	Hodn.	%
X1 (ČPK/Aktiva)	0,31	13,12	0,358	21,44	0,367	13,04	0,185	5,99	0,29	10,24
X2 (Nerozdělený HV/Aktiv)	0,166	7,03	0,215	12,87	0,372	13,21	0	0	0,431	15,22
X3 (EBIT/Aktiva)	0,241	10,2	0,121	7,25	0,253	8,99	0,022	0,71	0,234	8,26
X4 (Vl.kap./CZ)	0,389	16,47	0,324	19,4	0,632	22,45	1,029	33,33	0,613	21,65
X5 (Tržby/Aktiva)	1,256	53,18	0,652	39,04	1,191	42,31	1,851	59,96	1,264	44,63
z-score	2,362	100	1,67	100	2,815	100	3,087	100	2,832	100

V tabulce je znázorněn Altmanův model, aby byl podnik finančně zdravý, prosperoval a nehrozil mu bankrot, mělo by být Z-score vyšší než 2,9. Firma Petr Švik, spol. s.r.o. přesahuje tuto hodnotu pouze v roce 2013, v ostatních letech se nachází v šedé zóně a hrozí jí možnost bankrotního rizika. Nejmenší hodnota Z-score 1,67 byla zaznamenána v roce 2012. Od roku 2012 (1,67) do roku 2014 (3,087) mělo Z-score rostoucí vývoj, kdy hodnota vzrostla o 1,417. V roce 2013 došlo k poklesu hodnoty o 0,255, konkrétně na hodnotu 2,832. Tento zaznamenaný pokles byl ovlivněn zejména ukazatelem X4 hodnotící zadluženost vlastního kapitálu, menší vliv měl také ukazatel X5. V celém hodnoceném období 2010 – 2014 ovlivňuje Z-score zejména ukazatel X5 a X4, který vyjadřuje zadluženost vlastního kapitálu, který nám značí, že společnost hradí svá aktiva z velké části vlastními zdroji krytí. Naopak velice nízkých hodnot dosahuje ukazatel X3, jehož nejnížší hodnota byla znamenána v roce 2013, a to 0,022. Tato položka je ovlivněna nízkou hodnotou provozního výsledku hospodaření.

1.3.11 Index IN05

V Tab. 1 je znázorněn výpočet Indexu IN05 společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.

Tab. 18: Výpočet Indexu IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

	Váha	2011	2012	2013	2014	2015
		hodnota	hodnota	hodnota	hodnota	hodnota
X1 Aktiva/Cizí zdroje	0,13	1,636	2,677	2,719	2,137	2,585
X2 EBIT/Nákladové ú.	0,04	9	9	9	9	9
X3 EBIT/Aktiva	3,97	0,241	0,234	0,253	0,011	0,234
X4 Výnosy/Aktiva	0,21	1,256	1,261	1,191	0,956	1,264
X5 OA/(KZ+Krát.bankovní úvěry)	0,09	1,636	2,27	1,785	1,293	1,686
X1 Aktiva/Cizí zdroje		0,213	0,348	0,353	0,278	0,336
X2 EBIT/Nákladové ú.		0,36	0,36	0,36	0,36	0,36
X3 EBIT/Aktiva		0,957	0,929	1,004	0,044	0,929
X4 Výnosy/Aktiva		0,264	0,265	0,25	0,201	0,265
X5 OA/(KZ+Krát.bankovní úvěry)		0,147	0,204	0,161	0,116	0,152
z		1,941	2,106	2,128	0,999	2,042

V tabulce se prostřednictvím Indexu **IN05** hodnotí, zda podnik vytváří hodnotu pro své vlastníky i nikoli, tedy zda mu hrozí v blízké době zkrachování. Výsledné hodnoty indexu IN 05 ve sledovaném období dosahují vyšších hodnot než 1,6, což je pro společnost velmi

příznivé, jelikož jí nehrozí finanční problémy a není ohrožena bankrotem. Kromě roku 2014 kdy ukazatel hodnota klesla pod hranici 1,6 a to na hodnotu 0,999. Index IN05 je ve sledovaném období nejvíce ovlivněn ukazatelem X1, vyjadřující zadluženost cizími zdroji, naopak ukazatel s nejnižším zastoupením se zde vyskytuje v podob rentability aktiv, taktéž jako tomu byl u Altmanova modelu. U ukazatele X2 určující úrokové krytí, byly použity hraniční hodnoty 9, jedná se o doporučení autor tohoto indexu v případě, kdy jsou nákladové úroky blízké nule a vyšší hodnoty by mohly ovlivnit vliv ostatních ukazatel.

1.3.12 Shrnutí výsledků ve formě SWOT matice

V této části jsou vyhodnoceny silné a slabé stránky společnosti Petr Švik, spol. s.r.o., tedy je provedena analýza vnitřního prostředí. V rámci analýzy vnějšího prostředí společnosti byly identifikovány příležitosti, kterých může dosáhnout a hrozby, které mohou podnik ohrozit.

Silné stránky:

- Vyškolený tým pracovníků – společnost zaměstnává kvalifikované odborníky se specializací na konkrétní typ činnosti, kteří tak dokážou odvést svou práci rychle a kvalitně.
- Zásoby – společnost si nedrží vysoký stav zásob na skladě. Nedrží si tak volné finanční prostředky v nadměrném množství materiálu, kde by vznikalo riziko případného poškození či znehodnocení.
- Dlouholeté zkušenosti – společnost na trhu působí více jak 20 let, má tak vysokou praxi a také portfolio stálých klientů.
- Nabídka komplexních služeb – od nákladní dopravy, přes jeřábnické práce a zemní práce.
- Vlastní prostory k podnikání
- Kladné hodnoty ČPK

Slabé stránky

- Vysoké hodnoty doby obratu krátkodobých závazků
- Nedostatečné vymáhání pohledávek – velké množství pohledávek po splatnosti.
- Zastaralé prostory a vybavení

Příležitosti

- Vysoký počet potenciálních zákazníků – díky širokému portfoliu služeb, které společnost nabízí, může oslovit širokou škálu klientů od fyzických osob, města i společnosti.
- Nový segment trhu – společnost se může zaměřit na nový segment trhu, trh dřevostaveb, ve kterém může hledat nové obchodní příležitosti vzhledem k nákupu nové těžké techniky a náborů nových zaměstnanců.
- Dotační programy z Evropské unie

Hrozby:

- Zvyšování minimálních mezd v rámci podniku.
- Nekvalifikovanost a nízká míra zaškolení zaměstnanců
- Konkurence a její širší sortiment nabízených služeb
- Ztráta stálých zákazníků
- Vstup nového podniku na trh

SHRNUTÍ VÝSLEDKU ANALÝZY

Na základě výsledků z finanční analýzy provedené v přechozí kapitole lze nyní souhrnně zhodnotit finanční situaci společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. za období od roku 2011 až do roku 2015. Vypočítané výsledky byly porovnávány s doporučenými hodnotami dle teoretické části, s hodnotami konkurence a s hodnotami odvětví. V mnoha zkoumaných ukazatelích společnost dosáhla pozitivních výsledků, avšak v několika ukazatelích dosahovala negativních výsledků, kterým je třeba věnovat pozornost. Souhrnné zhodnocení bude rovněž sloužit jako podklad pro návrhy řešení, které by měly odstranit nedostatky.

SLEPT analýza nám odkryla dopodrobna vnější okolí podniku. Okolí podniku jsme zkoumali z hlediska sociálních, legislativních, ekonomických, politických a technických faktorů. Návrhy řešení plynoucích ze SLEPT analýzy jsou například možnost finanční podpory veřejných akcí, pořádaných zmíněnými městy. Jen tak lze vytvořit takové vztahy, které mohou společnosti pomoci při vyjednávání s městem, v otázkách, které společnost šíří. Propagace firmy v regionu. Hledání a vyjednání státních zakázek. Dobré vztahy se zastupiteli.

Z výsledků **horizontální analýzy** lze vidět, že celková aktiva mají rostoucí vývoj. V roce 2013 celková aktiva zaznamenala vysoký nárůst, a to 60,1 %. Tento nárůst zapříčinil zejména nárůst dlouhodobého majetku hlavně nárůst samostatně movitých věcí. Největší pokles celkových aktiv o 12,36 % zaznamenala společnost v roce 2012. Hlavním důvodem bylo snížení oběžných aktiv o celých 19,23 %. To bylo snížením krátkodobých pohledávek. Z **vertikální analýzy** můžeme vyčíst, oběžná aktiva převyšují dlouhodobý majetek, znamená to tedy, že společnost je kapitálově těžká. Nárůst na straně pasiv roku 2013 zapříčinil z vlastního kapitálu zejména výsledek hospodaření. Velký podíl na zvýšení pasiv bylo uzavření krátkodobého úvěru v roce 2013, který částečně financoval nákup nové těžké techniky. Do budoucna se předpokládá další pokles aktiv, až bude společnost úvěr splácet. Vertikální analýza nám ukazuje, jakou částí společnost financuje svůj majetek. Lze vidět, že vlastní kapitál v letech 2011 – 2015 tvoří dominantní část financování více jak 55 %. Kromě roku 2011 kdy převažovaly cizí zdroje. Horizontální

analýza výkazu zisku a ztráty ukazuje kolísavý vývoj výkonů i přidané hodnoty. Napříč tomu společnost po celé sledované období vykazuje zisk.

Hodnoty **rozdílových ukazatelů**, tedy čistého pracovního kapitálu a čistého peněžně-pohledávkového fondu dosahují v celém sledovaném období kladných výsledných hodnot. Pouze hodnoty čistých pohotových prostředků dosahují záporných hodnot. Ukazatel čistých pohotových prostředků je několikanásobně nižší než čistý pracovní kapitál a čistý peněžně-pohledávkový fond. Důvodem jsou krátkodobé pohledávky, které v oběžných aktivech i celkových aktivech vůbec, zastupují velkou část, a se kterými se u čistých pohotových prostředků nepočítá. Z dlouhodobějšího pohledu zastávají rozdílové ukazatele rostoucího trendu, který značí, že společnost nebude mít problémy se solventností ani v budoucnu.

Co se týče **ukazatel aktivity**, obrat aktiv vykazoval ve sledovaném období výsledné hodnoty nepřevyšující hodnoty konkurence. Nejnižších hodnot ukazatel dosahoval v roce 2014 a nejvyšších hodnot dosahoval v letech 2011, 2012 a 2015. Hodnoty ukazatele společnosti v letech 2012 – 2014 mají klesající charakter. Nejnižší hodnota byla v roce 2014. Konkurenční hodnoty ukazatele se pohybují v rozmezí 1,58 – 2,66. Za celé sledované období ukazatel obratu celkových aktiv společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. dosahoval nižších hodnot. Znamená to, že konkurenční společnost efektivněji využívala svá aktiva než společnost Petr ŠVIK, spol. s r.o. V rámci stálých aktiv se jedná o obdobnou situaci, tentokrát však konkurent převyšuje analyzovanou společnost až několikanásobně. Ukazatel obratu zásob dosahuje za sledované období hodnot v rozmezí 147,22 - 366,02. Nejnižších hodnot dosáhl v roce 2012 a nejvyšších hodnot pak ukazatel dosáhl v roce 2015. Konkurenční hodnoty ukazatele se pohybují v rozmezí 16,77–140,54. Nejnižších hodnot konkurence dosáhla v roce 2014 a naopak nejvyšších hodnot dosáhla v roce 2011. Společnost Petr ŠVIK, spol. s r.o. dosahuje za celé sledované období vyšších hodnot než konkurence, což značí, že společnost efektivněji využívá své zásoby než konkurent. Výsledky doby splatnosti krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů a krátkodobých závazků z obchodních vztahů nejsou pro společnost příznivé. Doba splatnosti pohledávek převyšuje dobu splatnosti závazků ve všech sledovaných letech. To znamená, že společnost dříve uhradí své závazky dodavatelům, než inkasuje peníze od

svých odběratelů. V roce 2011 je doba splatnosti krátkodobých pohledávek o 83 dní vyšší než splatnost krátkodobých závazků. Tento jev je pro společnost negativní, v pohledávkách jsou vázány peníze a společnost jimi nemůže disponovat. Z tohoto hlediska je na tom konkurenční společnost lépe. Doba obratu závazků u společnosti VSD stavby, s.r.o. převyšuje dobu obratu pohledávek pouze jedenkrát v roce 2013, avšak rozdílnost u ostatních let není tak vysoká jako u společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o.

Z analýzy **zadluženosti** můžeme určit, jak je společnost financována, zda z vlastních, či cizích zdrojů. Dle ukazatele celkové zadluženosti je patrné, že společnost financuje svůj majetek z velké části vlastním kapitálem. Nejvyšší podíl financování z vlastního kapitálu můžeme vidět v roce 2013, kdy hodnota vzrostla na 63,23 %. Ve srovnání s konkurenční společností je celková zadluženost analyzované společnosti téměř totožná. V roce 2011 byl zaznamenán nejvýraznější rozdíl hodnot, konkrétně se jednalo o 19,83 %.

Při analýze **likvidity** můžeme sledovat zvyšující vývoj běžné likvidity v letech 2011 - 2013. Pouze v roce 2012 a 2013 společnost dosahuje vysoké hodnoty 2,27, díky které můžeme říci, že společnost nemá problém s úhradou svých závazků. Situace u pohotovosti likvidity klesla hlavně v roce 2015, a to výrazně pod doporučenou hranici 3,54. V ostatních letech byla hodnota nad doporučenou hranici, což naznačuje, že společnost není přezásobená a nemusí tedy prodávat své zásoby, aby byla schopná hradit své závazky. Okamžitá likvidita vypovídá o problémech splácet své závazky v době splatnosti. V letech 2011, 2013 a 2015 jsou hodnoty okamžité likvidity velmi nízké. Pouze v roce 2012 a 2014 se hodnota zvedá nad doporučenou hodnotu.

Index **IN05** hodnotí, zda podnik vytváří hodnotu pro své vlastníky i nikoli, tedy zda mu hrozí v blízké době zkrachování. Výsledné hodnoty indexu IN 05 ve sledovaném období dosahují vyšších hodnot než 1,6, což je pro společnost velmi příznivé, jelikož jí nehrozí finanční problémy a není ohrožena bankrotem. Index IN05 je ve sledovaném období nejvíce ovlivněn ukazatelem X1, vyjadřující zadluženost cizími zdroji, naopak ukazatel s nejnižším zastoupením se zde vyskytuje v podobě rentability aktiv, taktéž jako tomu byl u Altmanova modelu. U ukazatele X2 určující úrokové krytí, byly použity hraniční hodnoty 9, jedná se o doporučení autor tohoto indexu v případě, kdy jsou nákladové úroky blízké nule a vyšší hodnoty by mohly ovlivnit vliv ostatních ukazatel.

V tabulce je znázorněn **Altmanův model**, aby byl podnik finančně zdravý, prosperoval a nehrozil mu bankrot, mělo by být Z-score vyšší než 2,9. Firma Petr Švik, spol. s.r.o. přesahuje tuto hodnotu pouze v roce 2013, v ostatních letech se nachází v šedé zóně a hrozí jí možnost bankrotního rizika. Nejmenší hodnota Z-score 1,67 byla zaznamenána v roce 2012.

VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ ZJIŠTĚNÍ NEDOSTAKU A JEJICH ZHODNOCENÍ

Poslední část bakalářské práce je věnována komplexnímu zhodnocení výsledků z provedené finanční analýzy, na závěr budou uvedeny návrhy, které by měly společnosti napomoci odstranit nedostatky zjištěné z finanční analýzy. Společnost by měla být schopna na základě zjištěných výsledků a navržených řešení zajistit, aby již negativních výsledků nedosahovala nebo je popřípadě snížila na minimum.

1.4 NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ SITUACE PODNIKU

Na základě provedené finanční analýzy bylo odhaleno několik problémů, které by mohly být překážkou v dalším fungování firmy.

Řízení pohledávek

Společnost má poměrně vysoké množství krátkodobých pohledávek. Za celé sledované období se společnosti zvýšily krátkodobé pohledávky od roku 2011 do roku 2015 o 2 136 000 Kč, v procentech tak vzrostly o 78,48 %. Krátkodobé pohledávky se podílí na celkových oběžných aktivech procentuálně v rozmezí 54,42–81,29 %. V tomto případě bych doporučovala společnosti průběžné sledování a řízení pohledávek, které by vedlo ke snížení stavu krátkodobých pohledávek.

Společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. bych doporučovala několik následujících krok při řízení pohledávek:

Prověření odběratele

Pro zlepšení této situace je nutné snížit dobu obratu krátkodobých pohledávek a snažit se předcházet tomuto jevu již před uzavřením smlouvy. Pro omezení včas neplatících zákazníků je podstatné zajistit dostatečné množství informací o potencionálních zákaznících a jejich platebních schopnostech. Informace tohoto typu lze získat z obchodního rejstříku nebo administrativního registru ekonomických subjekt, kde jsou

zaznamenány informace týkající se vlastníků společnosti, předmětu podnikání, majetkových účastí i případné exekuce. Společnost může potencionálního zákazníka prověřit také v registru dlužníků České republiky, kde nalezne ty, kteří se výrazně zpozdí při splácení půjček. Ověření bonity zákazníka a jeho schopnosti splácet je důležité uskutečnit před uzavřením obchodní smlouvy stejně tak jako nastavení kratší doby splatnosti. Pokud ovšem společnost s daným zákazníkem spolupracovala již v minulosti, má možnost využít dříve dostupné informace. V případě zjištění možných problémů s úhradou od zákazníků, by společnost Petr Švik spol. s r.o. mohla požadovat zálohu jako jisté zajištění, že část pohledávky bude splacena. Společnost musí zvážit, zda je v tak silném postavení vůči odběratelům, aby jim tuto možnost mohla nabídnout. Možnost platby zálohou musí společnost zvážit vzhledem k možnému přechodu zákazníků ke konkurenci.

Faktoring - u pohledávek vyšších hodnot bych doporučovala společnosti možnost odkup u pohledávky. Společnost, která se specializuje na odkup pohledávek, odkoupí od společnosti pohledávku ve výši 80 – 90 % z její hodnoty.

Náklady faktoringu zahrnují pouze náklady spojené s administrativním zpracováním postoupených pohledávek, jejich správou, inkasem a je stanoven z celkové hodnoty postoupené pohledávky. Naopak nákladový úrok úrovní poskytnutou zálohu za postoupenou pohledávku a je odvozen od referenční sazby platné k datu odkupu pohledávky, který je navýšen o marži Faktora. Navíc společnosti okamžitě neproplatí celou hodnotu pohledávky, pouze část nominální hodnoty pohledávky. Výhodou řešení je však zkrácení doby obratu pohledávek a také převzetí správy pohledávek a tím i možnost snížení provozních nákladů s tímto spojených. Je tedy potřeba uvážit možné přínosy této metody s náklady, kterou jsou s faktoringem spojené. V následující tabulce jsou uvedeny náklady spojeny s faktoringem u tří vybraných společností.

Tab. 19: Faktoringové poplatky (Zdroj:

<http://www.csas.cz/>, <https://www.csob.cz/portal/>, <https://www.kb.cz/>)

Název banky	Faktoringový pop.	Úroková sazba
Česká spořitelna	0,3 – 1,5 %	na obvyklé úrovni bankovních sazeb (která činí u této banky 6,3 % p.a.)
Komerční banka	0,3 – 1 %	na úrovni sazeb krátkodobých bankovních úvěrů (která činí u této banky 6,9 % p.a.)
Česká obchodní banka	0,2 – 1,4 %	na úrovni běžné pro standardní kontokorentní financování (která činí u této banky 13,5 % p.a.)

Ze tří uvedených bank je Česká spořitelna nejvýhodnější. Proto je na ní proveden výpočet faktoringových nákladů, viz tabulka níže.

Tab. 20: Modelový výpočet faktoringových nákladů v případě využití nabídky České spořitelny (Zdroj: zpracováno na základě údajů ČNB za období 04/2017, ČS - Česká spořitelna)

Fakturovaná částka vč. DPH:	100 000 Kč
Doba splatnosti (skutečného inkasa):	30 dní
Výše první platby (předfinancování):	80 % (tj. 80 000 Kč)
Doplatek (po úhradě odběratelem):	20 % (tj. 20 000 Kč)
Úrok z předfinancování:	jednoměsíční PRIBOR (k 20.5.2017 0,2 % p.a.*) + 2,0 % p.a. = 2,2 % p.a. (tj. 80 000 Kč * 2,2 % * 30/365 dní = 145 Kč)
Faktoringový poplatek:	0,5 % (průměrná cena pro klienty s ročním obrátem cca 100 mil. Kč) (tj. 100.000 * 0,5% = 500 Kč)
Celkové náklady:	145 Kč + 500 Kč = 645 Kč (tj. cca 0,645 % z nominální hodnoty faktury)

1. den Dodavatel vystaví fakturu a kopii s dodacím listem zašle faktoringové společnosti.
2. den Faktoringová společnost propočte výši zálohy a poskytne dodavateli zálohu 100 000 Kč x 80 % = 80 000 Kč.
31. den Odběratel zaplatí ve prospěch faktoringové společnosti 100 000 Kč. Faktoringová společnost doplatí klientovi 20 000 Kč, propočte faktoringový poplatek 100 000 Kč x 0,5 % = 500 Kč, úrok z profinancování 80 000 Kč x 30/365 x 2,2 % = 145 Kč.

Faktoringová společnost fakturuje klientovi náklady z faktoringu $500 \text{ Kč} + 145 \text{ Kč} = 645 \text{ Kč}$. Z uvedeného vyplývá, že celkový náklad kompletní faktoringové služby představuje 0,6 % z nominální hodnoty pohledávky (Factoring České spořitelny, a.s.).

Náklady na faktoring nejsou vysoké v porovnání s pozitivními efekty plynoucí (viz níže) z jeho realizace. Při využití faktoringu nabízeného Českou spořitelnou, podnik získá tyto výhody:

- Snížení vázanosti kapitálu v krátkodobých pohledávkách, čímž podnik dosáhne zkrácení doby obratu kapitálu a pozitivně ovlivní rentabilitu vloženého kapitálu.
- Eliminuje rizika z nezaplacení pohledávek, úroková rizika a současně sníží administrativní náklady spojené s evidencí pohledávek.
- Zajištění flexibilního financování podnikání.
- Finanční pokrytí sezónních špiček či jiných výkyvů způsobených sezónností prodeje, reklamní kampaní či expanzí společnosti.
- Zvýšení konkurenceschopnosti díky možnosti prodloužení splatnosti odběratelům.
- Získání příznivějších nákupních podmínek (skonta) díky rychlejšímu placení dodavatelům.

Efekty plynoucí z faktoringu jsou pro podnik zcela evidentní, proto by měl reálně o této variantě uvažovat.

Skonto

Skonto - Skonto je předběžným opatřením, které navrhuji jako další možnou pomoci při řešení rychlejšího inkasování od svých odběratelů. Tato sleva slouží jako motivace pro zákazníka k dřívějšímu uhrazení faktury. Odběratel má na výběr, buď uhradit sníženou částku v krátké době, nebo zaplatit plnou částku později.

Při určení skonta je třeba brát zřetel na aktuální úrokovou míru krátkodobých úvěrů a nabídnout skonto v takové výši, aby bylo pro odběratele zaplatit za službu v předstihu výhodné. Zároveň musí být tato výše stanovena tak, aby společnost na uskutečněné službě

stále něco vydělala.

Aby nebylo poskytnutí skonta pro podnik ztrátové, musí platit vzorec podle [20]:

$$HD_s \times (1 + i_t) \geq HD$$

Kde:

HD_s = hodnota dodávky snižená o skonto v Kč

i_t = „přepočtená“ alternativní výnosová míra

HD = fakturovaná hodnota dodávky

Hodnota dodávky snižená o skonto se vypočítá následovně:

$$HD_s = HD \times (1 - i_s)$$

kde:

i_s = sazba skonta ve tvaru indexu

„Přepočtená“ výnosová míra značí přepočet na počet dnů mezi standardní dobou s

platnosti a dobou pro využití skonta:

$$i_t = i \times \frac{T}{365}$$

kde:

T = počet dnů mezi standardní dobou splatnosti a dobou pro využití skonta

i = alternativní výnosová míra [20].

Výpočet skonta pro odběratele s dobou splatnosti faktur 30 dní.

V této skupině odběratelů činí průměrná hodnota dodávky 80 000 Kč. Pro účely této práce se předpokládá, že skonto bude nabídnuto při platbě do 7 dnů, zaplatí-li odběratel později, nebude mu sleva poskytnuta. Pokud zákazník zaplatí déle, žádnou slevu neobdrží. Za náklady na alternativní zdroj financování je zvažována úroková míra krátkodobého zdroje financování, ve výši 6,3 % p. a (podle výše úrokové sazby České spořitelny). Nyní je třeba určit, jakou slevu může podnik zákazníkovi poskytnout, aby to pro něj nebylo ztrátové.

Postup:

$$HD_s \times (1 - i_t) \times \left(1 + i \times \frac{r}{365}\right) \geq HD$$

$$80\,000 \times (1 - i_t) \times \left(1 + 0,063 \times \frac{23}{360}\right) \geq 80\,000$$

$$i_t \leq 0,40 \%$$

Platební podmínka by měla být stanovena na (0,40/14); (0/30). Následovně je vhodné provést kontrolu výpočtu:

$$80\,000 \times (1 - 0,004) \times \left(1 + 0,063 \times \frac{23}{360}\right) \geq 80\,000$$

$$80\,000,712 \geq 80\,000$$

Z výsledku tohoto výpočtu je tedy patrné, že si podnik nemůže dovolit vyšší skonto než 0,4 %, jinak by pro něj bylo zavedení skonta ztrátové.

Na základě provedeného výpočtu je pak možné nastavit platební podmínky pro tuto skupinu zákazníků následovně: (0,40/7; (0/30). Jestliže zaplatí odběratel do 5 dnů, dostane slevu ve výši 0,40 % z hodnoty dodávky, tj. 320 Kč. Pokud zaplatí později, žádnou slevu nezíská.

Odběratelé, kterým byla možnost skonta nabídnuta, se podílejí na 75 % pohledávek z obchodních vztahů. Podle odborného odhadu jednatele společnosti lze očekávat, že všichni odběratelé, kterým bylo skonto nabídnuto, tuto možnost nevyužijí. Možnost skonta by využilo 25 % odběratelů.

Tab. 21: Výše využití skonta (Zdroj: dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položka	Částka (v Kč)
Celková hodnota pohledávek	9 735 000
Skonto nabídnuté odběratelům ve výši 75 % celkových pohledávek	7 301 250
Skonto využijí odběratelé ve výši 25%	2 433 750

Pro výpočet úspory z poskytnutí skonta musíme brát do úvahy i administrativní náklady spojené s administrativou okolo nabízení skonta. Mezi které lze zahrnout výdaje na informování odběratelů o této slevě, propočty slev u jednotlivých zákazníků, kontrola včasného zaplacení faktur a veškeré výdaje, které se skontem souvisí. Jejich výše je odhadována na 7 000 Kč. Propočet nákladů a přínosů při zavedení skont bude vycházet z údajů rozvahy k 31. 12. 2015

Tab. 22: Výpočet nákladů a přínosů při zavedení skonta (Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Položka	Částka (v Kč)
Uvolněný kapitál	2 433 750
Náklady skonta	
- administrativní náklady	7 000
- Skonto u odběratelů s dobou splatnosti 30 dní	23 059
Celkové náklady skonta	30 059
Splacení části krátkodobého úvěru	
- Úspora (úroková sazba x uvolněný kapitál)	*6,3% p.a. x 2 433 750 = 153 326 *úroková sazba České spořitelny
Čistá úspora	123 267

Při uplatnění skonta se na jednu stranu sníží pohledávky, ale také dojde ke snížení tržeb. Vypočítá se jako součin výše skonta, počet odběratelů, kteří využijí skonto (v %) a výše tržeb. Výpočet je proveden na základě podkladů z výkazu zisku a ztráty k 31. 12. 2015.

Snížení = 0,4 % * 25 % * tržby

$$= 0,004 * 0,25 * 23\,059\,000$$

$$= 23\,059\text{ Kč}$$

Následující tabulky zobrazují zjednodušené rozvahy společnosti k 31. 12. 2015. Tabulka 23 znázorňuje rozvahu před zavedením skont a Tabulka 24 rozvahu již po zavedení skont.

Tab. 23: Zjednodušená rozvaha k 31. 12. 2015 bez zahrnutí skonta (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Rozvaha k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)			
Aktiva	18 240	Pasiva	18 240
Dlouhodobý majetek	6 347	Vlastní kapitál	11 185
Oběžná aktiva	11 893	Základní kapitál	200
Zásoby	63	Cizí zdroje	7 055
Dlouhodobé pohledávky	-1 332	Rezervy	0
Krátkodobé pohledávky	9 927	Dlouhodobé závazky	0
Pohledávky z obchodních vztahů	9 735	Krátkodobé závazky	6 601
Stát - daňové pohledávky	177	Závazky z obchodních vztahů	3 143
Krátkodobý finanční majetek	3 235	Bankovní úvěry a výpomoci	454

Tab. 24: Zjednodušená rozvaha k 31. 12. 2015 se zahrnutím skonta (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Rozvaha k 31. 12. 2015 (v tis. Kč)			
Aktiva	15 929	Pasiva	15 929
Dlouhodobý majetek	6 347	Vlastní kapitál	11 308
Oběžná aktiva	9 582	Základní kapitál	200
Zásoby	63	Cizí zdroje	4 621
Dlouhodobé pohledávky	-1 332	Rezervy	0
Krátkodobé pohledávky	7 493	Dlouhodobé závazky	0
Pohledávky z obchodních vztahů	7 301	Krátkodobé závazky	4 621
Stát - daňové pohledávky	177	Závazky z obchodních vztahů	1 163
Krátkodobý finanční majetek	3 358	Bankovní úvěry a výpomoci	0

Z tabulky 23 vyplývá, že zavedení skont mělo vliv na bilanci podniku. Jak lze vidět, snížila se hodnota celkových aktiv i celkových pasiv. Na straně aktiv došlo ke snížení oběžných aktiv o 2 311 tis. Kč. Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů klesly o 2 434 tis. Kč a krátkodobý finanční majetek vzrostl o 123 tis. Kč, což představuje čistou úsporu ze zavedení skont. Na straně pasiv vzrostl vlastní kapitál, a to vlivem nárůstu výsledku hospodaření o uspořenou částku, tj. 123 tis. Kč. Cizí zdroje se snížily o

získanou částku 2 434 tis. Kč, jelikož byl částečně zaplacen krátkodobý úvěr a sníženy závazky z obchodních vztahů.

Tab. 25: Porovnání vybraných ukazatelů po zavedení skonta (Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti Petr Švik, spol. s.r.o.)

Ukazatel	Před skontem	Po zavedení skonta
Doba obratu pohledávek	155 dní	117 dní
Celková zadluženost	36,68 %	29 %
Běžná likvidita	1,8	2,7
Okamžitá likvidita	0,49	0,73
Pohotová likvidita	1,79	2,06

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že doba obratu pohledávek se po zavedení skonta snížila o 38 dní. Celková zadluženost se také snížila a to o 7,68 %. Běžná likvidita se zvýšila o 0,9. Okamžitá likvidita se zvýšila o 0,24, bylo to způsobené navýšením krátkodobého finančního majetku o čistou úsporu plynoucí ze skonta. Pohotová likvidita se zvýšila o 0,27 díky snížení oběžných aktiv o 2 311 tis. Kč. Na základě výše uvedených výsledků lze tedy společnosti Petr Švik, spol. s.r.o. zavedení skonta doporučit.

Využití moderních technologií v podpůrných činnostech

Společnost Petr Švik spol. s.r.o. využívá zastaralý účetní program Účto. Vzhledem k velkému objemu zakázek je práce v tomto účetním programu značně omezující. Proto bych navrhovala koupi licence účetního programu POHODA 2017 Lite, který nabízí vedení daňové evidence (i zakázkově pro neomezený počet firem), objednávky, knihy jízd, evidence majetku atd. Tato licence slouží i pro více uživatelů a k dispozici je licence i pro další počítače (nesíťový provoz). Cena této licence včetně DPH je 4 815,80 Kč, což není velký náklad.

Výhodou řešení je zefektivnění distribuce v rámci společnosti, urychlení běžných činností, zmírnění administrativní náročnosti podpůrných činností.

Nevýhodou můžou být počáteční náklady na zavedení do provozu a na zaškolení personálu. Z dlouhodobého hlediska se tento návrh jeví jako výhodný.

Řízení likvidity

Ukazatele likvidity v posledním sledovaném roce 2015 společnosti Petr Švik spol. s.r.o. byly pod úrovní oborových hodnot. Na první pohled by se tak mohlo zdát, že společnost měla problémy s včasnou úhradou svých závazků. Při zpracovávání této bakalářské práce však bylo zjištěno, že společnost má k dispozici kontokorentní úvěr, který využívá k překlenutí nedostatku finančních prostředků. S likviditou úzce souvisí návrhy týkající se zkrácení doby obratu pohledávek z obchodního styku, které byly blíže již popsány v podkapitole Řízení pohledávek.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo provést celkovou finanční analýzu společnosti Petr ŠVIK, spol. s r.o. v letech 2011 – 2015. Na základě výsledků stanovit návrhy na zlepšení.

V první části práce jsou popsána teoretická východiska, zejména metody finanční analýzy. V další části práce je stručně popsána charakteristika hodnocené společnosti. V praktické části je nejprve provedena analýza absolutních dat, která obsahuje horizontální a vertikální analýzu aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty. Dále je proveden výpočet a analýza rozdílových ukazatelů a následně ukazatelů poměrových. Výsledky analýzy poměrových ukazatelů hodnocené společnosti jsou srovnány s konkurenční firmou. Výsledky vybraných poměrových ukazatelů jsou také srovnány s hodnotami oborového průměru.

Z analýzy vyplynulo, že společnost se nepotýká s finančními problémy, i přes to však byla nalezena slabá místa. Mezi tyto slabá místa patří zejména podceňovaný marketing, díky kterému by mohla oslovit větší množství potencionálních zákazníků. Dále by bylo zapotřebí zvýšit tržby. Další slabé místo je řízení pohledávek. Doba splatnosti pohledávek je mnohem vyšší než nastavená 14-ti denní splatnost. Tato doba by se mohla zkrátit díky efektivnějšímu vymáhání pohledávek. Na základě těchto slabých míst byly stanoveny návrhy na zlepšení.

Prvním doporučením je efektivnější řízení doby obratu pohledávek. Snížení doby obratu pohledávek je možné dosáhnout důslednějším vymáháním pohledávek popřípadě využít služby faktoringové společnosti. Dále bylo společnosti doporučeno zlepšení marketingu a dále využívání moderních technologií při podpůrných činnostech, zejména skladovém hospodářství, evidenci knihy jízd a kontroly faktur. Věřím, že by tyto doporučení mohly najít uplatnění a mohly být použity v praxi.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] BOKŠOVÁ, Jiřina. Účetní výkazy pod lupou. Praha: Linde Praha, 2013, 510 s. ISBN 978-80-7201-921-2.
- [2] ČERNÁ, A. a kol. Finanční analýza. 1. vyd. Praha : Bankovní institut. 1997. 89 s. ISBN 89 - 8653125 - 78 – 8.
- [3] ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. Základy financí. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 304 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3669-3.
- [4] HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI 2008, 207 s. ISBN 978-80-7357-392-8
- [5] KEŘKOVSKÝ, Miloslav a Oldřich VYKYPĚL. Strategické řízení: teorie pro praxi. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2002, 172 s. ISBN 80-717-9578-X.
- [6] KISLINGEROVÁ, E., P. BOUKAL a V. ČEPELKA a kol. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [7] KISLINGEROVÁ, E. a kol.: *Manažerské finance*. 2., přepracované a rozšířené vydání. Praha: C. H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-903-0
- [8] KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER., 2013. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2. rozš. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4456-8.
- [9] NEUMAIEROVÁ, Inka; NEUMAIER, Ivan. Proč se ujal index IN a nikoli pyramidový systém ukazatelů INFA. *GA ČR Generátory tvorby hodnoty*. 2009, N/A, s. 1-10.
- [10] RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza-metody, ukazatele, využití v praxi. 3. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2010. 144 s. ISBN 978-80-247-3308-1.
- [11] RŮČKOVÁ, P. a M. ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.
- [12] RŮČKOVÁ, P., 2008. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-2481-2.
- [13] SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s . ISBN 80-7226-562-8.

- [14] SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera – finanční analýza v řízení firmy. Praha: Computer Press, 1998. ISBN 80-7226-140-1.
- [15] SEDLÁČKOVÁ, Helena. Strategická analýza. Vyd. 1. Praha: C. H. Beck, 2000, 101 s. ISBN 80-717-9422-8.
- [16] SCHOLLEOVÁ, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada, 2008, 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.
- [17] ŠULEŘ, O. Manažerské techniky. 1. vyd. Olomouc: Rubico, 2003. 225 s. ISBN 80-85839-89-X.
- [18] VOCHOZKA, Marek., 2011. Metody komplexního hodnocení podniku. 1. vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-3647-1.
- [19] VORBOVÁ, H. Výkaz cash flow a finanční analýzy. Praha: LINDE, 1997. 134 s. ISBN 80-902105-3-8
- [20] REŽŇÁKOVÁ, M. Řízení platební schopnosti podniku. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3441-5.
- [21] MP: Ministerstvo financí [online]. [cit. 2017-05-28]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/>
- [22] Český statistický úřad. Hrubý domácí produkt [online]. [cit. 2013-05-25]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hruby_domaci_produk_t_-hdp-
- [23] Český statistický úřad. Míra inflace [online]. [cit. 2017-05-25]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebitelske_ceny
- [24] Nezaměstnanost v ČR, vývoj, rok 2017. Kurzy.cz [online]. 2015 [cit. 2017-05-27]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/vynos-desetileteho-statniho-dluhopisumaastrichtske-kriterium/>.

SEZNAM ZKRATEK

ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROCE	rentabilita dlouhodobých zdrojů
ROI	rentabilita vloženého kapitálu
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPP	čisté peněžní prostředky
ČPPFF	čistý peněžně-pohledávkový finanční fond
OA	oběžná aktiva
Z	zásoby
KZ	krátkodobé závazky
P	pohledávky
VH	výsledek hospodaření
EAT	zisk po zdanění
EBIT	zisk před odečtením úroků a daní
CZ	cizí zdroje
ČSOB	Česká obchodní banka
ČS	Česká spořitelna
KB	Komerční banka
Kč	korun českých
DPH	daň z přidané hodnoty

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Hodnocení ukazatelů Kralickova Quick testu	29
Tab. 2: Tamariho bodová stupnice	30
Tab. 3: Hodnoty IN05	32
Tab. 4: Tabulka 4: Konkurence	43
Tab. 5: Horizontální analýza aktiv	47
Tab. 6: Vertikální analýza aktiv	48
Tab. 7: Horizontální analýza pasiv	51
Tab. 8: Vertikální analýza pasiv	52
Tab. 9: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	55
Tab. 10: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát	56
Tab. 11: Výpočet rozdílových ukazatelů	57
Tab. 12: Výpočet ukazatelů rentability	58
Tab. 13: Výpočet ukazatelů aktivity	60
Tab. 14: Výpočet ukazatelů aktivity	61
Tab. 15: Ukazatele zadluženosti	62
Tab. 16: Ukazatele likvidity	63
Tab. 17: Altmanův model	65
Tab. 18: Výpočet Indexu IN05	66
Tab. 19: Faktoringové poplatky	75
Tab. 20: Modelový výpočet faktoringových nákladů v případě využití nabídky České spořitelny	76
Tab. 21: Výše využití skonta	80
Tab. 22: Výpočet nákladů a přínosů při zavedení skonta	81
Tab. 23: Zjednodušená rozvaha k 31. 12. 2015 bez zahrnutí skonta	82
Tab. 24: Zjednodušená rozvaha k 31. 12. 2015 se zahrnutím skonta	83
Tab. 25: Porovnání vybraných ukazatelů po zavedení skonta	84

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Grafické znázornění Porterova modelu konkurenčního prostředí.....	33
---	----

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj HDP, Inflace a nezaměstnanosti v České republice	40
--	----

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Část aktiv společnosti Petr Švik spol. s.r.o.	93
Příloha 2: Část pasiv společnosti Petr Švik spol. s.r.o.	94
Příloha 3: Část výkazu zisku a ztráty společnosti Petr Švik spol. s.r.o.	95

Příloha 1: Část aktiv společnosti Petr Švik spol. s.r.o.

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	2011	2012	2013	2014	2015
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	9584	8409	13463	16266	18240
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002					
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	757	1279	4623	6423	6347
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	757	1279	4623	6423	6347
B. II. 1.	Pozemky	014	0	0	174	0	475
	2. Stavby	015	0	0	1118	0	2493
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	690	262	3311	6423	3379
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0	0
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	67	1017	0	0	0
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030					
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	8827	7130	8840	9843	11893
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	0	72	64	79	63
C. I. 1.	Materiál	033	0	72	64	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	-1015	-1332
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				-1015	-1332
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	7791	5113	8336	10165	9927
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	7693	4649	7584		9735
	6. Stát - daňové pohledávky	054	0	383	752		177
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055		82			14
	8. Dohadné účty aktivní	056	42				
	9. Jiné pohledávky	057	56				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	1036	1945	440	614	3235
C. IV. 1.	Peníze	059	37	7	21		3
	2. Účty v bankách	060	999	1938	419		3232

Příloha 2: Část pasiv společnosti Petr Švik spol. s.r.o.

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	2011	2012	2013	2014	2015
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 86 + 119)	067	9584	8409	13463	16266	18240
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 82 + 85)	068	3728	5266	8512	8655	11185
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	200	200	200	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál	070	200	200	200	200	200
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 80 + 81)	079	20	20	20	20	20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	20	20	20	20	20
2.	Statutární a ostatní fondy	081					
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 83 + 84)	082	1587	3500	3287	8293	7870
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	1587	3500	5005	8293	7870
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084					
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	1919	1548	3287	142	3095
B.	Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)	086	5858	3141	4951	7611	7055
B. I.	Rezervy (ř. 88 až 91)	087					
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 104 až 114)	103	5858	3141	3898	6832	6601
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	2547	341	998	2482	3143
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	2536	2519	2579	3515	2441
5.	Závazky k zaměstnancům	108	164	169	191	255	279
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	67	91	104	130	150
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	544	21	25	450	570
10.	Dohadné účty pasivní	113					14
11.	Jiné závazky	114					4
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 116 až 118)	115	0	0	1053	779	454
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116					
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	0	1053	779	454

Příloha 3: Část výkazu zisku a ztráty společnosti Petr Švik spol. s.r.o.

Označení	TEXT	Číslo řádku	2011	2012	2013	2014	2015
a	b	c					
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	1235	10600	16033	15561	23059
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	12035	10600	16033	15561	23059
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	5719	4791	7337	8918	9778
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	2181	2200	3605	5106	5939
B. 2.	Služby	10	3538	2591	3732	3812	3839
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	6316	5809	8696	6642	13281
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	2991	3095	3708	4047	5814
C. 1.	Mzdové náklady	13	2288	2347	2803		4359
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14					
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	690	737	891		1416
C. 4.	Sociální náklady	16	13	11	14		39
D.	Daně a poplatky	17		71	0		584
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	460	428	1147	1230	2028
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25			40	1015	317
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		5	1		
H.	Ostatní provozní náklady	27	559	252	398	168	265
V.	Převod provozních výnosů	28					
I.	Převod provozních nákladů	29					
*	Provozní výsledek hospodaření [(ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	2306	1968	3404	183	4273
K.	Náklady z finančního majetku	38					449
XI.	Ostatní finanční výnosy	44				1	2
O.	Ostatní finanční náklady	45		80	115	41	48
XII.	Převod finančních výnosů	46					
P.	Převod finančních nákladů	47					
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48		-80		-40	-495
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	389	340			682
Q. 1.	- splatná	50	389	340			682
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	1919	1548	3289	142	3096
XIII.	Mimořádné výnosy	53					

R.	Mimořádné náklady	54			1		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55					
S. 1.	- splatná	56					
S. 2.	- odložená	57					
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58			-1		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59					
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	1919	1548	3288	142	3096
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	2306	1888	3288	142	3778